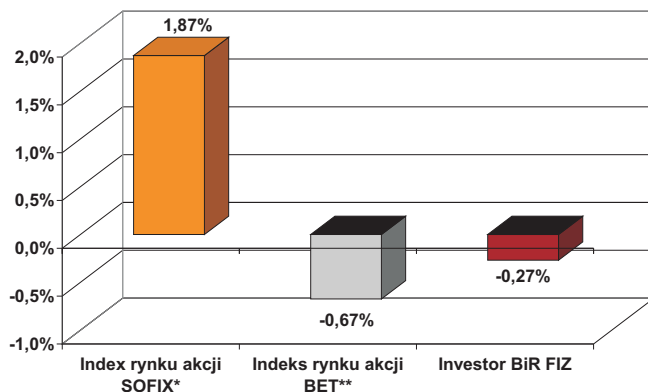


INVESTOR Bułgaria i Rumunia FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY (29.02.08-31.01.08)

Na dzień 29 lutego 2008 r. dokonano kolejnej miesięcznej wyceny certyfikatów inwestycyjnych Investor Bułgaria i Rumunia Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zgodnie z którą wartość jednego certyfikatu ustalono na 989,56 zł, co oznacza spadek o 0,27% w stosunku do wyceny z 31 stycznia. Od początku działalności Fundusz uzyskał stopę zwrotu w wysokości -1,04%.

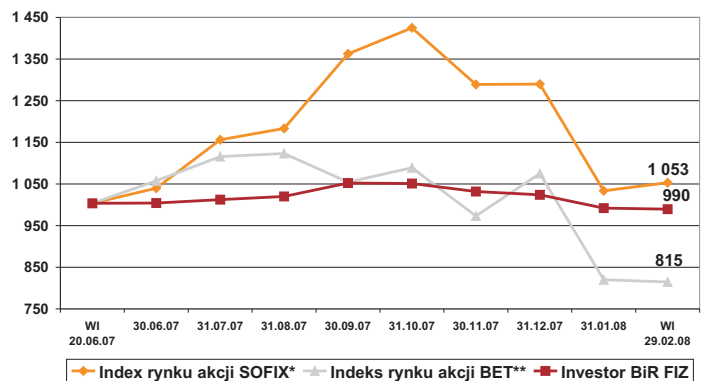
Dane makroekonomiczne nie przyniosły znaczących niespodzianek. Inflacja w styczniu wyniosła 1,4% co w okresie luty 2007 - styczeń 2008 daje 12,5%. Deficyt handlowy na koniec grudnia roku 2007 wyniósł 7 419,20 mln euro, co jest główną przyczyną wystąpienia deficytu na rachunku bieżącym wynoszącego 6 175,4 mln euro - 21,6% produktu wewnętrznego brutto. Bezpośrednie inwestycje zagraniczne osiągnęły w roku 2007 kwotę 5 687,10 mln euro. Prawie 70%

Stopa zwrotu 29.02.08-31.01.08 [%]



* Indeks rynku akcji SOFIX - Bułgaria (bez prowizji i opłat)
 ** Indeks rynku akcji BET - Rumunia (bez prowizji i opłat)

Zmiana wartości inwestycji 29.02.08-20.06.07 [zł]



WI - wartość inwestycji na dany dzień

Luty przyniósł uspokojenie nastrojów na giełdzie sofijskiej. Podobnie jak na większości rynków światowych przez cały miesiąc w zdecydowanej większości spółki poruszały się w trendzie bocznym. Indeksy nie zmieniały istotnie swoich wartości znajdując się nieprzerwanie na poziomach zbliżonych do poziomów styczniowych. Ostatecznie SOFIX zakończył miesiąc 1,87% wzrostem, którego przyczyną były zakupy kilku dużych spółek dokonane w ciągu ostatnich pięciu minut sesji z 29 lutego. Wynik BG40 to minimalny minus (-0,15%).

Trudno jest przewidzieć jednoznacznie jak długo będzie trwała podobna sytuacja, jednak patrząc na zachowanie giełdy sofijskiej w roku ubiegłym można mieć nadzieje na poprawę nastrojów w miesiącach wiosennych i letnich.

tych środków dotyczyło nieruchomości. Agencja nadzorująca zagraniczne procesy inwestycyjne na terenie Bułgarii zamierza dołożyć starań, aby w następnych latach zwiększyć zaangażowanie inwestorów zewnętrznych w spółki przemysłowe. Wycena jednostki funduszu na koniec lutego pozostała na prawie niezmiennym poziomie w stosunku do tej z końca stycznia (-0,27%). Planując inwestycje w najbliższym okresie będziemy się starali zwracać baczną uwagę na bezpieczne inwestycje w spółki, które mimo niepewnej sytuacji rynkowej nie niosą za sobą znaczącego ryzyka mając jednocześnie potencjał wzrostowy.