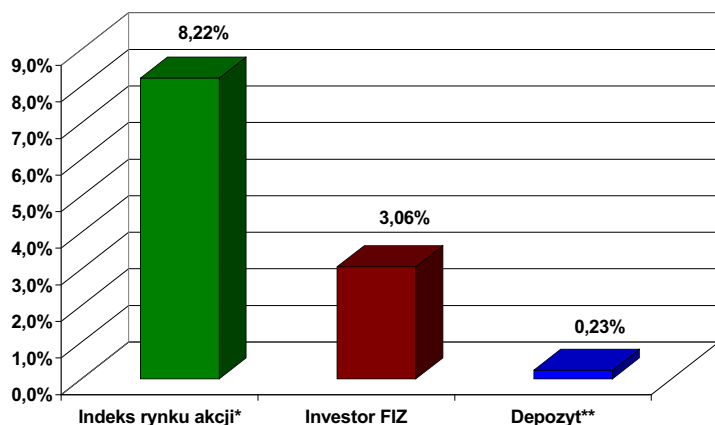


INVESTOR FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY (31.01.07-31.12.06)

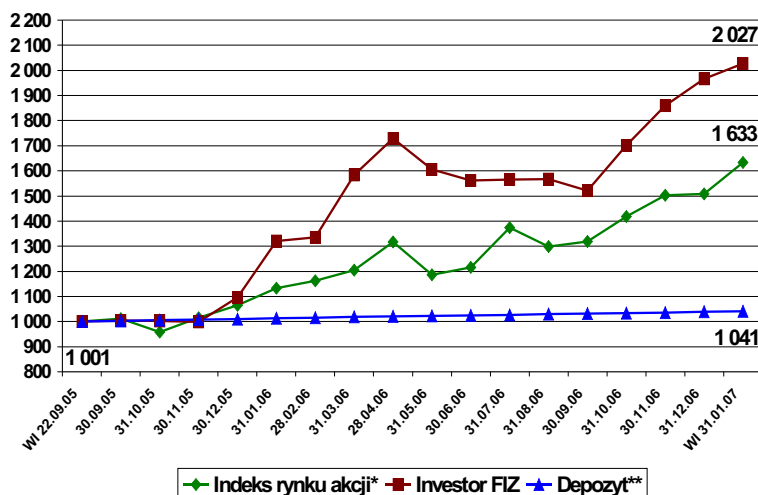
Na dzień 31 stycznia 2007 r. dokonano kolejnej miesięcznej wyceny certyfikatów inwestycyjnych Investor Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zgodnie z którą wartość jednego certyfikatu ustalono na 2.026,51 zł, co oznacza wzrost o 3,06% w stosunku do wyceny z 31 grudnia. Od początku działalności Fundusz uzyskał stopę zwrotu w wysokości 102,65%.

Wzrost PKB w USA w czwartym kwartale zaskoczył analityków i wyniósł +3,5% (w poprzednim kwartale +2,0%). PKB gospodarek wschodzących rośnie w bardzo szybkim tempie (Rosja +6,7%, Chiny ponad 10%). Coraz lepiej jest w strefie euro, gdzie bezrobocie spadło do poziomu 7,5%. Tymczasem w Polsce indeks największych spółek wzrósł ponad 6%, a indeks spółek średnich o ponad 14%. Na wyniki funduszu Investor FIZ największy wpływ w minionym miesiącu miała pierwsza publiczna oferta, gdzie pozyskanie ponad 180% dotychczasowych aktywów w formie gotówki po wycenie z 8 stycznia, spowodowało uśrednienie wyników w dół.

Stopa zwrotu 31.01.07-31.12.06 [%]



Zmiana wartości inwestycji 31.01.07-22.09.05 [zł]



* Indeks rynku akcji - Warszawski Indeks Giełdowy WIG (bez prowizji i opłat)
 ** 6-miesięczna lokata terminowa - średnio w 20 największych bankach

WI - wartość inwestycji na dany dzień (po podziale z dnia 1 czerwca 2006 r.)

Styczeń należał do bardzo ciekawych jeśli chodzi o cały rynek finansowy. Na światowych rynkach akcji klasycznie obserwowaliśmy skromny efekt stycznia. Na największej giełdzie w Stanach Zjednoczonych kontynuowano wzrosty (Dow Jones +1,2%, technologiczny Nasdaq +1,6%). Niewielkie zmiany dominowały w Europie (londyński FTSE -1,7%, niemiecki Dax +1,6%), jak i w Azji (japoński Nikkei +0,4%, Hang Seng -1,2%). Towarzyszyły temu duże zmiany na rynku ropy, gdzie w pierwszej połowie miesiąca ceny spadły ponad 16%, aby w drugiej połowie odrabiać straty i zakończyć miesiąc 6% poniżej cen z końca grudnia 2006. Bardzo mocno zachowywały się metale szlachetne, gdzie złoto wzrosło 2,5%, a srebro ponad 4,5%, mimo dużych wahań na dolarze. W styczniu na rynek napływały pozytywne dane dotyczące światowej koniunktury, umacniając wzrostowe trendy na giełdach.

Prawdopodobnie przyszłe emisje nie będą już tak istotnie wpływać na wynik w skali miesiąca. Wracając do obecnych zapytrań na rynek, jesteśmy zdania, że należy bardzo selektywnie podchodzić do wyboru spółek. Planujemy realizację kilku projektów inwestycyjnych, które powinny przynieść bardzo znaczące zyski dla funduszu w horyzoncie najbliższego roku. Bardzo pozytywnie wygląda rynek metali szlachetnych. Jednocześnie obserwujemy narastającą zmienność i rosnące emocje, które mogą powodować znaczne wahania. Pomijając sytuację na polskim rynku, bardzo ciekawe doniesienia płyną z Chin, gdzie obserwujemy podobną gorączkę hossy jak w Polsce w latach 92-93. Prawdopodobnie wahania na światowych rynkach będą się zwiększać, co może zaowocować w najbliższych miesiącach istotną korektą i możliwościami dla zyskownych operacji na rynku terminowym.