

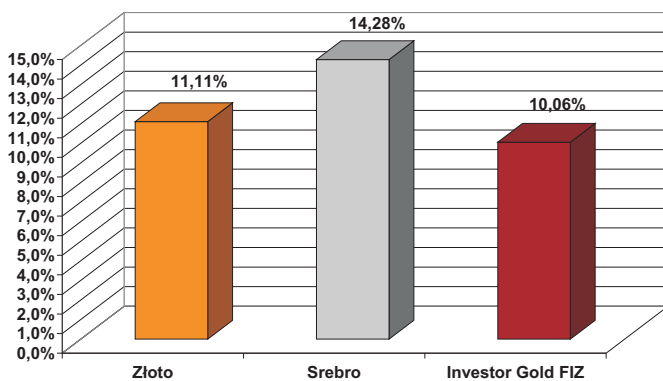
INVESTOR GOLD FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY (31.01.08-31.12.07)

Na dzień 31 stycznia 2008 r. dokonano kolejnej miesięcznej wyceny certyfikatów inwestycyjnych Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zgodnie z którą wartość jednego certyfikatu ustalono na 1.644,68 zł, co oznacza wzrost o 10,06% w stosunku do wyceny z 31 grudnia 2007 r. Od początku działalności Fundusz uzyskał stopę zwrotu w wysokości 64,47%.

otoczenie powinno się utrzymywać w USA jeszcze długi czas.

Z uwagą obserwujemy dynamikę zamiany rezerw dolarowych na złoto w bankach centralnych. Proces ten z niewielkim nasileniem trwa od kilku lat będąc jednym z ważnych czynników wspierających hossę. W głośno komentowanym wywiadzie George Soros stwierdził, że jesteśmy świadkami nietypowej recesji i końca wielkiej bańki kredytowej bazującej na dolarze

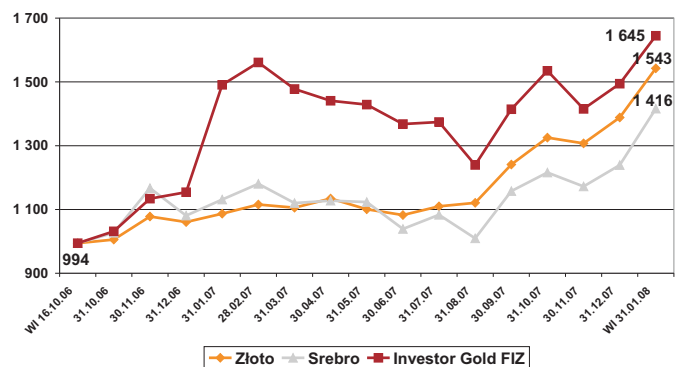
Stopa zwrotu 31.01.08-31.12.07 [%]



Kwotowania złota i srebra z rynku spot.

Styczeń 2008 r. był istotnym miesiącem z punktu widzenia długoterminowej perspektywy rynku metali szlachetnych. Ujawniła się najważniejsza cecha złota tj. zdolność do ochrony kapitału w warunkach niepewności na rynkach. Cena złota nie dość, że oparła się dużym spadkom na giełdach, to jeszcze pokonała poziom historycznego szczytu z 1980 roku (850 USD/oz). Był to oczekiwany przez rynek sygnał kupna w ujęciu długoterminowym. Dobre dla rynku złota informacje nadeszły również z USA. W styczniu FED znacznie obniżył koszt pieniądza, ścinając realne stopy procentowe do poziomu ok.-1%. Cena złota wykazuje wyraźną tendencję do umacniania się w warunkach ujemnych realnych stóp procentowych, a takie

Zmiana wartości inwestycji 31.01.08-16.10.06 [zł]



WI - wartość inwestycji na dany dzień (po podziale z dnia 31 sierpnia 2007 r.)

amerykańskim jako walucie rezerwowej. Jeśli przewidywania znanego finansisty się sprawdzą, w niedalekiej przyszłości możemy być świadkami przyspieszenia zamiany dolarów na złoto przez banki centralne. Popyt z ich strony może mieć gigantyczny wpływ na cenę złota. Dla przykładu zwiększenie udziału złota w rezerwach banku centralnego Chin o 1 punkt proc zwiększa globalny popyt na złoto aż o 20% w skali roku, co miałyby niewyobrażalny wpływ na bilans popytu i podaży. Pamiętać trzeba, że złota brakuje nie tylko w skarbcach banku Chin, ale również m.in. Rosji, Indii i Japonii, których rezerwy wynoszą równowartość 2bln USD i ulokowane są głównie w dolarach.