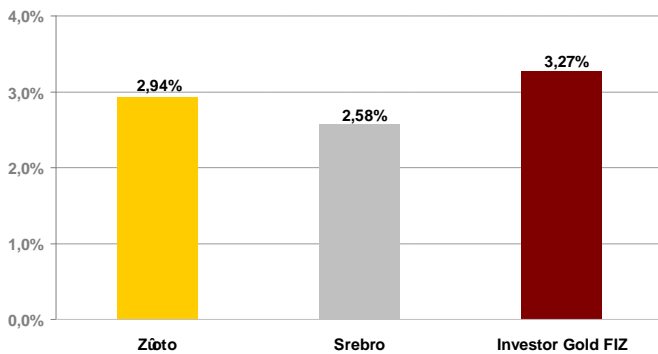


Investor Gold Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (30.06.09-31.07.09)

Na dzień 31 lipca 2009 r. dokonano kolejnej miesięcznej wyceny certyfikatów inwestycyjnych Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zgodnie z którą wartość jednego certyfikatu ustalono na 1.561,27 zł, co oznacza wzrost o 3,27% w stosunku do wyceny z 30 czerwca. Od początku działalności Fundusz uzyskuje stopę zwrotu w wysokości 56,13%.

na okres powolnej recesji, przy referencyjnych stopach procentowych utrzymywanych przez FED na poziomie bliskim 0, może w przyszłości ulec szybkiemu i trudno kontrolowanemu wzrostowi. Na taki rozwój sytuacji wskazuje również dynamiczny wzrost agregatu pieniężnego M1 (baza monetarna, depozyty na

Stopa zwrotu 30.06.09 - 31.07.09 [%]

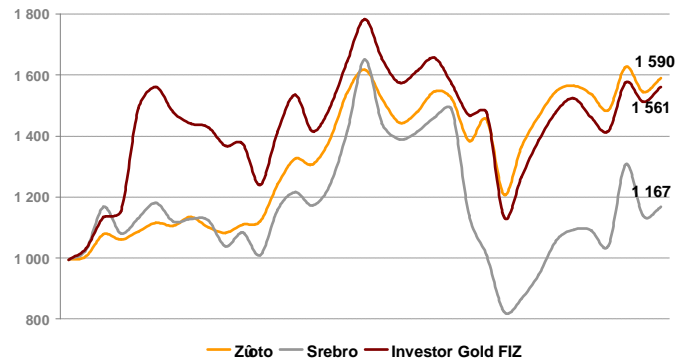


Kwotowania złota i srebra z rynku spot

W lipcu fundusz uzyskał lepszy wynik od złota, które wzrosło o 2,94%. Na relatywnie dobry wynik funduszu, wpływ miało zwiększenie udziału złota w portfelu na początku lipca. Okazało się to skuteczną strategią, ponieważ złoto drożało do końca miesiąca.

W lipcu dokonano odczytu wskaźnika wzrostu cen konsumenta w USA, wyniósł on 216,7 pkt i był wyższy od odczytu z poprzedniego miesiąca o 0,84%. Wzrost indeksu cen konsumenta od grudniowego dołka, który spowodowany był deflacyjną paniką po upadku banku Lehman Brothers, wyniósł 2,6%. Dane te wskazują, że jeżeli do końca roku nie będziemy mieli do czynienia ze spektakularnym upadkiem któregoś banku lub inną paniką cechującą się czynnikami deflacyjnymi, na co w chwili obecnej się nie zanoszą, to z powodzeniem można oczekiwać w miesiącach listopad, grudzień bieżącego roku inflacji na poziomie 3,5-4,0% w ujęciu r/r. Inflacja o tak dużych wartościach, jak

Zmiana wartości inwestycji 16.10.06 - 31.07.09 [zł]



Wartość inwestycji na dany dzień (po podziale z dnia 31 sierpnia 2007 r.)

niezależnie od 15 września 2008 roku zwiększy swoją wartość o 20%. Potwierdza to wcześniejsze przypuszczenia, że inflacja uderzy bardzo szybko, a maszynowa kreacja pieniądza będzie bardzo blisko zatrzymana, co w perspektywie długoterminowej, z uwagi na rosnące rynkowe stopy procentowe, będzie miało bardzo negatywny wpływ na gospodarkę. Sytuacja taka natomiast będzie doskonałym środowiskiem dla wzrostu ceny złota.

W pierwszej dekadzie sierpnia spodziewamy się wzrostu ceny złota, jednak dalsza część sierpnia powinna przynieść korektę ostatnich wzrostów. Natomiast wrzesień to miesiąc, w którym odnotowuje się kształtowanie dołków na złocie, dlatego spodziewamy się we wrześniu wyznaczenia twardego dna, które będzie doskonałym momentem do zwiększenia zaangażowania w złoto, przed gwałtownym wzrostem jego ceny jesienią bieżącego roku.

Fundusz jest przeznaczony dla inwestorów chcących podjąć większe ryzyko inwestycyjne w oczekiwaniu wyższej stopy zwrotu. Przedstawione materiały dotyczące Funduszu mają wyłącznie charakter promocyjny i nie stanowią gwarancji realizacji celu inwestycyjnego, ani osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Podane wyniki nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej i podatków. Ze względu na stosowaną politykę inwestycyjną wartość certyfikatów może cechować się zmiennością, a uczestnik Funduszu musi się liczyć z możliwością poniesienia straty. Szczegółowe informacje dotyczące emisji, w tym dane finansowe, informacje o czynnikach ryzyka oraz o opłatach i podatkach, zawarte są w Prospekcie emisyjnym opublikowanym na stronach www.investors.pl i www.bgz.pl.