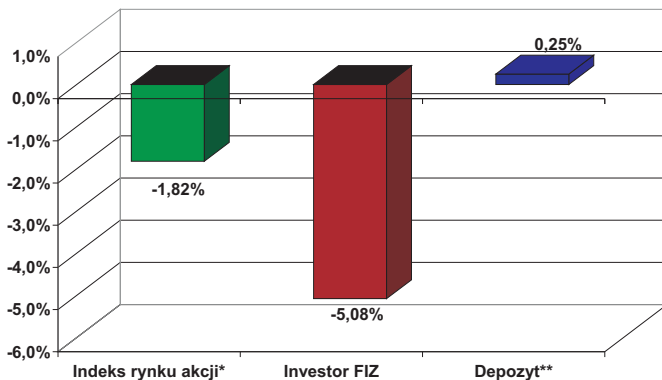


INVESTOR FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY (31.12.07-30.11.07)

Na dzień 31 grudnia 2007 r. dokonano kolejnej miesięcznej wyceny certyfikatów inwestycyjnych Investor Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zgodnie z którą wartość jednego certyfikatu ustalono na 2.620,11 zł, co oznacza spadek o 5,08% w stosunku do wyceny z 30 listopada. Od początku działalności Fundusz uzyskał stopę zwrotu w wysokości 162,01%.

ale wierzymy, że słabszy okres mamy już za sobą. Podsumowując cały rok 2007 możemy stwierdzić, że wynik roczny na poziomie 33% zysku jest po raz kolejny w okresie od momentu powstania funduszu jednym z najlepszych na rynku. Z kolei wynik za ostatnie dwa lata (+138%) jest najlepszy z grupy funduszy inwestujących w giełdowe instrumenty finansowe. Z powodu niejasnej sytuacji rynkowej fundusz zbudował na 2008 portfel składający się ze spółek, których zyski nie są zależne od bieżącej koniunktury gospodarczej.

Stopa zwrotu 31.12.07-30.11.07 [%]



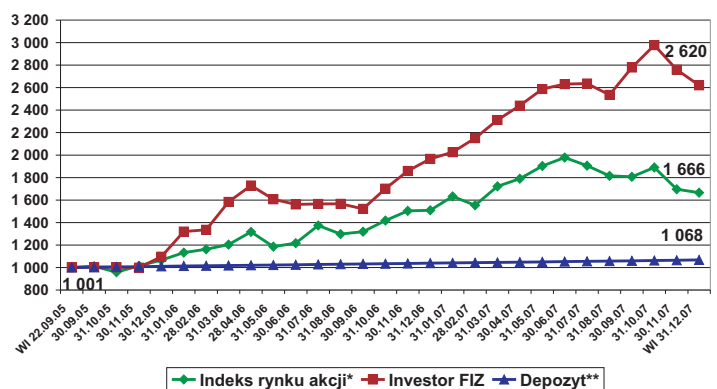
* Indeks rynku akcji - Warszawski Indeks Giełdowy WIG (bez prowizji i opłat)
 ** 6-miesięczna lokata terminowa - średnio w 20 największych bankach

W grudniu na rynkach finansowych dalej panowała duża niepewność i obawy o perspektywy gospodarki światowej. Nadal z jednej strony jest widoczna wiara w wielką siłę rynków rozwijających się, a z drugiej zagrożenia w związku z problemami gospodarki amerykańskiej, rosnącą ceną ropy, żywności i inflacją. Giełdy skończyły miesiąc różnie: najważniejsze indeksy amerykańskie spadały od -0,4% do -0,8%, niemiecki indeks dax zachował się najmocniej +2,5%, a polska giełda tradycyjnie już mocno spadała (Wig -1,8%, MWig -1,6%, Wig20 -2,5%).

Grudzień był drugim miesiącem spadkowym funduszu Investor FIZ, przez co ostatni kwartał roku wypadł niezadowolająco (-5,7%), co było efektem nieskutecznego dostosowania naszej strategii inwestycyjnej (stosunkowo szybkie cięcie strat) do zmiennego, ale poruszającego się w dość wąskim przedziale rynku. Negatywnie na wynik wpłynęła również część akcyjna portfela, mimo znacznego jej ograniczenia w ostatnim kwartale. Mamy świadomość, że nie zawsze można osiągać najlepsze wyniki,

Materiały dotyczące Investor FIZ 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. Stopa zwrotu jest obliczana jako: [wycena certyfikatów na koniec okresu/wycena certyfikatów na początek okresu - 1], na podstawie miesięcznych wycen certyfikatów podawanych do publicznej wiadomości. Fundusz jest dla inwestorów chcących podjąć większe ryzyko inwestycyjne w oczekiwaniu wyższej stopy zwrotu. Ze względu na stosowaną politykę inwestycyjną wartość certyfikatów może podlegać wahanom i cechować się dużą zmiennością. Uczestnik funduszu musi się liczyć z możliwością poniesienia straty. Jedynym prawnie wiążącym dokumentem dotyczącym emisji, zawierającym m.in. szczegółowe dane finansowe, informacje o czynnikach ryzyka i opłatach, jest Prospekt emisyjny dostępny na stronach internetowych www.investors.pl i www.bgz.pl.

Zmiana wartości inwestycji 31.12.07-22.09.05 [zł]



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

Nasze obecne działania staramy się koncentrować na najpewniejszych wzrostowych rynkach, a więc energetycznym, żywności i spółek infrastrukturalnych o przychodach finansowanych ze środków publiczno-rządowych. Będziemy starać się szczególnie partycypować w zyskach spółek korzystających na olbrzymich inwestycjach w budowę infrastruktury w Rosji, wydobywaniu gazu i wybranych spółek z innych krajów działających na tych rynkach, przykładowo sektora obsługi ruchu na autostradach. Z drugiej strony uważamy, że rynki nie zdyskontowały złych danych makroekonomicznych i obecne wysokie poziomy indeksów giełdowych nie uwzględniają ryzyka spowolnienia gospodarki światowej. Dlatego będziemy starali się zarabiać na spadkach najbardziej przewartościowanych rynkach akcji za pomocą kontraktów terminowych. Wierzymy, że obecne działania pozwolą w przyszłym roku osiągnąć nam nasze cele inwestycyjne na poziomie 20%-30% zysku rocznego.