

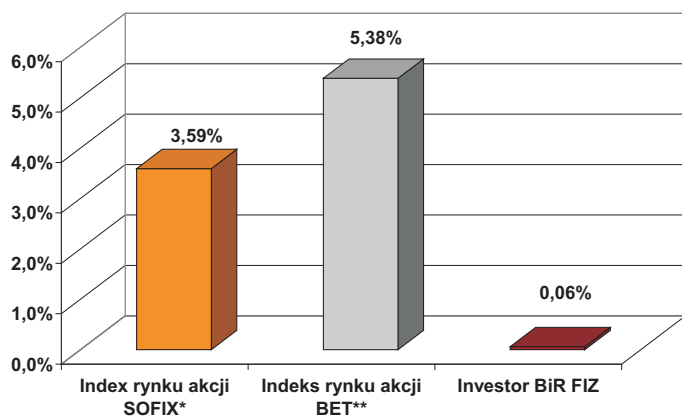
INVESTOR Bułgaria i Rumunia FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY (30.06.07-20.06.07)

Na dzień 30 czerwca 2007 r. dokonano pierwszej miesięcznej wyceny certyfikatów inwestycyjnych Investor Bułgaria i Rumunia Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zgodnie z którą wartość jednego certyfikatu ustalono na 1.004,32 zł, co oznacza wzrost o 0,06% w stosunku do wyceny z 20 czerwca. Od początku działalności Fundusz uzyskał stopę zwrotu w wysokości 0,43%.

domowe, która osiągnęła w maju ponad 27 miliardów lewa (ok. 13,5 miliardów euro) i jest o 45,4% większa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

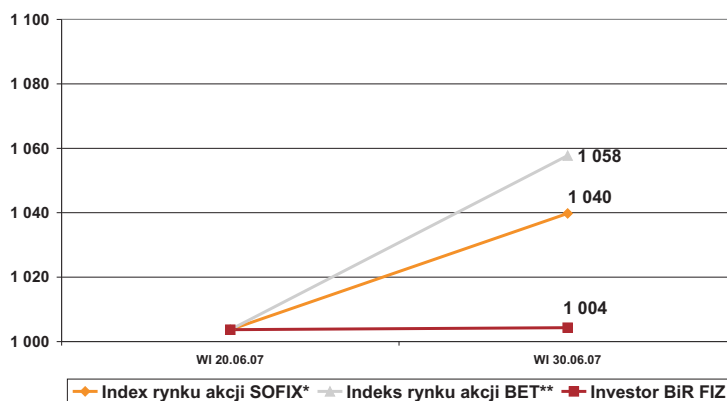
Uwaga inwestorów bułgarskiego rynku kapitałowego w ubiegłym miesiącu była najbardziej skupiona na giełdowym debiucie i pierwszych sesjach notowań akcji dwóch banków, które przeprowadziły pierwotną ofertę publiczną w maju. Akcje Korporacyjnego Banku Handlowego uzyskały 30% wzrost notowań, a Pierwszego Banku Inwestycyjnego 13% w stosunku do ceny emisyjnej w czasie pierwszego notowania. Atrakcyjne perspektywy rozwoju, duża jak na warunki bułgarskie płynność

Stopa zwrotu 30.06.07-20.06.07 [%]



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

Zmiana wartości inwestycji 30.06.07-20.06.07 [zł]



WI - wartość inwestycji na dany dzień

W ostatniej dekadzie czerwca po zarejestrowaniu przez Sąd Okręgowy w Warszawie fundusz Investor Bułgaria i Rumunia FIZ rozpoczął inwestowanie na Bułgarskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Sofii.

Po kilku miesiącach stagnacji ostro w górę ruszyły indeksy giełdy sofijskiej SOFIX i BG40 odnotowując odpowiednio 5,7% i 7,02% wzrosty w stosunku do końca maja. Tendencja ta może zostać podtrzymana mimo tradycyjnie mniejszej aktywności inwestorów w miesiącach wakacyjnych.

Wyraźnie spada bezrobocie w Bułgarii. Według danych Narodowego Instytutu Statystycznego w czerwcu już ponad 15% przedsiębiorstw przemysłowych widzi zagrożenie w zmniejszaniu się dostępnej siły roboczej. W maju 2007 indeks cen konsumenckich wzrósł w stosunku do tego samego miesiąca roku 2006 o 4,5%, utrzymując wyraźną tendencję zniżkową tego współczynnika. W analogicznym okresie wynagrodzenia wzrosły o ponad 16%, co pokazuje rosnącą siłę nabywczą społeczeństwa bułgarskiego. Potwierdza to również wyraźny wzrost kwoty kredytów zaciągniętych przez instytucje niefinansowe i gospodarstwa

oraz kapitalizacja powinny spowodować utrzymywanie się zainteresowania inwestorów bankami i w konsekwencji wzrost ich kursów.

Przed tygodniem miejscowy dziennik finansowy opublikował informację, według której główny dystrybutor gazu w Bułgarii-spółka Bulgargaz Holding S.A. ma być wprowadzona na sofijską giełdę. Według publikacji w najbliższym czasie ma zostać przyjęta strategia prywatyzacji spółki, a cały proces do momentu pierwszego notowania ma zająć około 2 lat. W ostatnim dniu miesiąca Chimimport, jedna z największych spółek publicznych, poinformował, że zamierza powiększyć swój kapitał akcyjny.

Lipiec będzie miesiącem budowania portfela inwestycyjnego funduszu. Zamierzamy zwrócić szczególną uwagę na spółki posiadające w swoich aktywach duże ilości zakupionej po atrakcyjnych cenach ziemi-zarówno rolnej jak i przeznaczonej do inwestycji budowlanych. Spółki te mają naszym zdaniem duży potencjał wzrostowy.