INVESTORS TFI S.A.

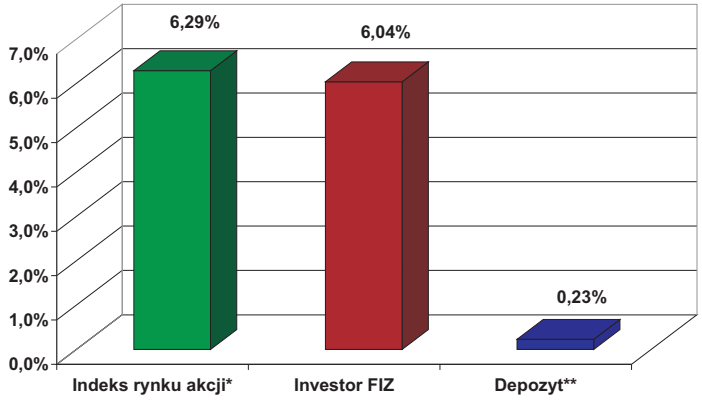
INVESTORS
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Al. Szucha 8, 00-582 Warszawa
tel. 22 375 74 43, fax. 22 375 74 48
office@investors.pl, www.investors.pl
Kap. zak. = kap. wpł. = 600.000 zł

Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie
XII Wydział Gospodarczy KRS 0000227685
NIP 1070001525, Regon 140027134
Zarząd: Maciej Wiśniewski, Michał Słysz,
Janusz Siatkowski, Andrzej Kaczorowski,
Grzegorz Mielcarek, Arnold Mardoń

INVESTOR
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
(31.05.07-30.04.07)

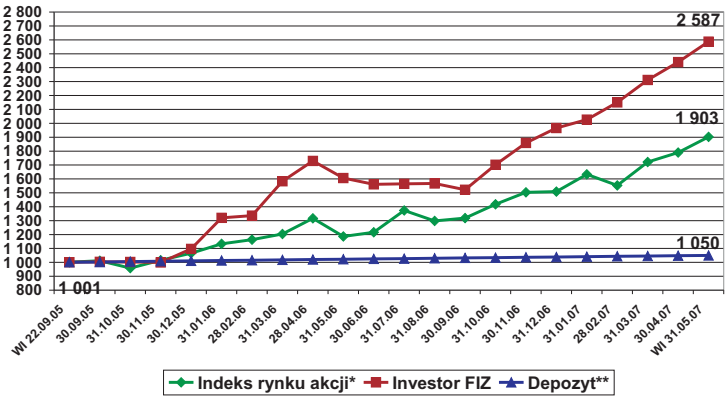
Na dzień 31 maja 2007 r. dokonano kolejnej miesięcznej wyceny certyfikatów inwestycyjnych Investor Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zgodnie z którą wartość jednego certyfikatu ustalono na 2.587,13 zł, co oznacza wzrost o 6,04% w stosunku do wyceny z 30 kwietnia. Od początku działalności Fundusz uzyskał stopę zwrotu w wysokości 158,71%.

Stopa zwrotu 31.05.07-30.04.07 [%]



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

Zmiana wartości inwestycji 31.05.07-22.09.05 [zł]



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

Maj był bardzo dobrym miesiącem na światowych giełdach, co było kontynuacją reakcji na napływające od miesięcy pozytywne dane makroekonomiczne ze światowej gospodarki. Zaczęła się też zaznaczać mała przewaga krajów wysokorozwiniętych, które wchodzą w fazę przyspieszenia, czego przykładem jest boom w gospodarce niemieckiej (wzrost indeksu we Frankfurcie +6,4%). Zauważamy też zaniżone wyceny spółek krajów rozwiniętych, czego przykładem jest średni wskaźnik ceny akcji do zysku dla największych firm w USA na poziomie 18, podczas gdy w szczycie hossy 2000 roku wynosił ponad 30. Bardzo podobnie sytuacja wygląda w przypadku spółek europejskich. Generalnie od kilku lat zyski firm najbardziej rozwiniętych krajów rosły szybko, a ceny akcji zaczęły to dyskontować dopiero od półtora roku. Ta tendencja jest też odzwierciedlona w przepływach środków do funduszy i oznacza wycofanie części aktywów z rynków rozwijających się na rzecz właśnie tradycyjnych gospodarek (w ostatnim tygodniu maja 1,1 mld $). Inną trwającą od pół roku tendencją na rynkach rozwijających się jest olbrzymia przewaga funduszy związanych z nieruchomościami, do których płyną największe środki kosztem funduszy związanych z akcjami, w tym szczególnie sektorów energetycznego i nowoczesnych technologii. Ta tendencja potwierdza bardzo dobre perspektywy dla spółek z branży budowlano-montażowej.

Do najważniejszych danych makroekonomicznych w zeszłym miesiącu należy zaliczyć marcowy wzrost nowych zamówień w przemyśle w całej Unii Europejskiej o 8,1% w skali roku. Najciekawsze, że największy wzrost zamówień w przemyśle odnotowały Polska (65,2%) i Rumunia (35,8%). Ze Stanów Zjednoczonych napłynęły uspakajające informacje na temat czynników wpływających na wzrost inflacji, co oddala możliwość dalszych podwyżek stóp procentowych. W Polsce wg GUS liczba rozpoczętych budów mieszkań w okresie styczeń-kwiecień 2007 wzrosła o 66,1% r/r, a liczba pozwoleń na budowę wzrosła o 52,8% r/r, co stanowi kolejny pozytywny argument dla sektora budowlanego. Wydarzeniem był również poziom wzrostu PKB w pierwszym kwartale aż o 7,4%. Warto odnotować także spadek stopy bezrobocia w kwietniu do 13,7% wobec 14,4% w marcu.

W maju na wyniki funduszu wpłynęła istotnie bardzo dobra alokacja środków z nowej emisji na rynkach światowych. Realizowaliśmy przygotowane przed emisją projekty inwestycyjne głównie w Europie i Azji. Bardzo dobre stopy zwrotu nadal generowały spółki budowlane oraz firmy zyskujące na wzroście popytu konsumenckiego. Obecnie oceniamy, że wzrost na światowych giełdach prawdopodobnie się utrzyma, przy czym przewagę uzyskają giełdy krajów rozwiniętych. Szczególnie gospodarka niemiecka wygląda na bardzo silną, co oczywiście się przełoży na spółki polskie. Pozytywnie oceniamy też rynek metali szlachetnych, który po dłuższej korekcie zaczyna dawać pozytywne sygnały. Analizujemy również możliwości pozyskania do portfela szybko rozwijających się spółek na rynku niepublicznym, które w ciągu roku wprowadzalibyśmy na giełdę.

Przedstawione materiały dotyczące Investor FIZ mają wyłącznie charakter promocyjny i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Podane wyniki nie uwzględniają opłaty dystrybucyjnej i podatków. Stopa zwrotu została obliczona 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 wahaniom. Jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym m.in. szczegółowe dane finansowe oraz informacje o czynnikach ryzyka, jest Prospekt emisyjny dostępny na stronach internetowych www.investors.pl i www.bgz.pl oraz w siedzibie Investors TFI S.A.