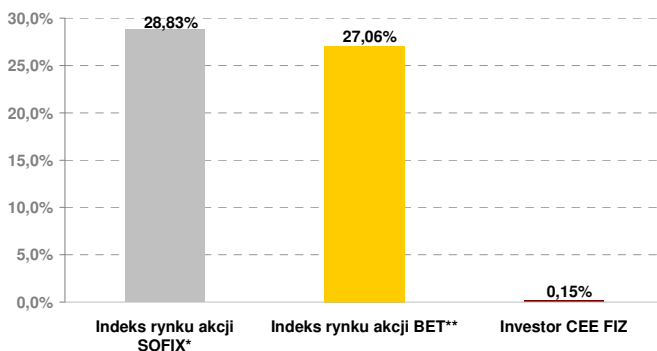


Investor Central and Eastern Europe Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (31.03.09-30.04.09)

Na dzień 30 kwietnia 2009 r. dokonano kolejnej miesięcznej wyceny certyfikatów inwestycyjnych Investor Central and Eastern Europe Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zgodnie z którą wartość jednego certyfikatu ustalono na 657,27 zł, co oznacza wzrost o 0,15% w stosunku do wyceny z 31 marca. Od początku działalności Fundusz uzyskał stopę zwrotu w wysokości -34,27%.

na ryzyko. Dodatkowo w kwietniu nastąpiła poprawa w sektorze finansowym (lepsze od oczekiwań wyniki za I kwartał) co w połączeniu z działaniami administracji B. Obamy oraz FED sprzyja wznowieniu rynku kredytowego. Sytuacja ta przełożyła się na napływ kapitału na rynki wschodzące, w tym również rynek Europy Środkowej i Wschodniej.

Stopa zwrotu 31.03.09 - 30.04.09 [%]



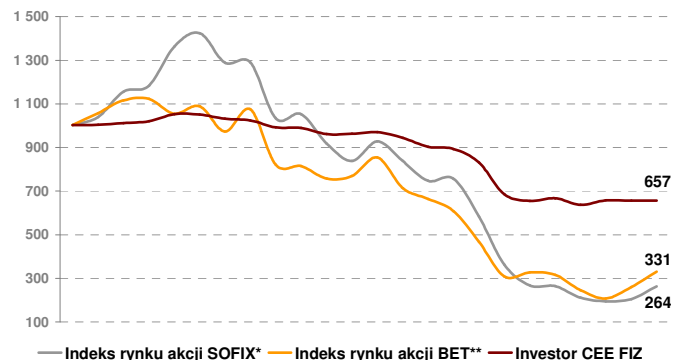
* Indeks rynku akcji SOFIX – Bułgaria (bez prowizji i opłat)

** Indeks rynku akcji BET – Rumunia (bez prowizji i opłat)

Kwiecień był drugim z rzędu miesiącem w którym zanotowaliśmy pozytywny kierunek zmian indeksów na sofijskiej giełdzie papierów wartościowych. Rosły kursy nie tylko akcji bułgarskich ale także pozostałych krajów Europy Środkowej i Wschodniej. Wzrost indeksu SOFIX o 28,83% oraz BET o 27,06% świadczą o przyjsciu oczekiwanego odreagowania spadków. Jednocześnie w związku ze skalą przeceny w miesiącach poprzedzających wzrosty na odbiciu okazały się znacznie większe niż np. w Polsce (WIG +20,73%) oraz w całym regionie (MSCI EMEA+14,59%).

Wpływ na indeksy regionu ma przede wszystkim sytuacja za oceanem. Tam z kolei mogliśmy zaobserwować w ostatnim miesiącu szereg danych, które poprawiły sentyment inwestorów, co przełożyło się na wzrost apetytu

Zmiana wartości inwestycji 20.06.07 - 30.04.09 [zł]



Wartość inwestycji na dany dzień

Wartość certyfikatu w kwietniu nieznacznie wzrosła o 0,15%. W ramach wdrażania zmienionej polityki inwestycyjnej fundusz rozpoczął inwestowanie w krajach innych niż Bułgaria i Rumunia. Obecnie nasze działania koncentrują się na przebudowie portfela w celu akumulacji interesujących nas spółek. Widzimy spore perspektywy wzrostów dla walorów, których kilkudziesięcioprocentowe spadki nie miały uzasadnienia w sytuacji fundamentalnej, a były reakcją emocjonalną inwestorów.

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 dużą 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.