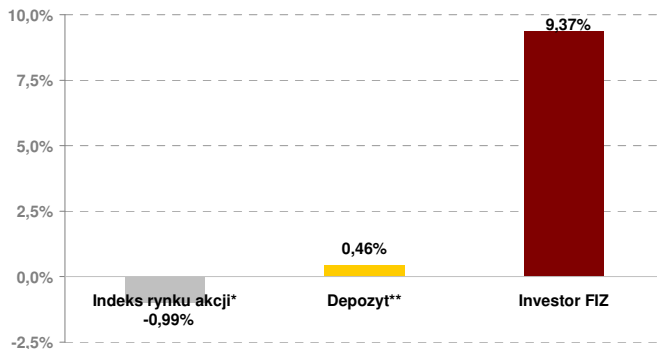


Investor Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (31.08.09 - 30.09.09)

Na dzień 30 września 2009 r. dokonano kolejnej miesięcznej wyceny certyfikatów inwestycyjnych Investor Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zgodnie z którą wartość jednego certyfikatu ustalono na 2.820,27 zł, co oznacza wzrost o 9,37% w stosunku do wyceny z 31 sierpnia. Od początku działalności Fundusz uzyskał stopę zwrotu w wysokości 182,03%.

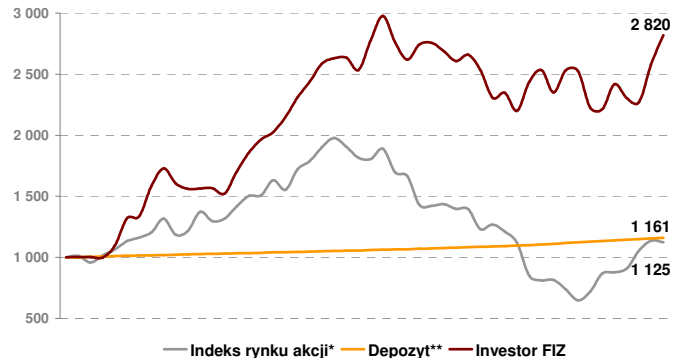
gospodarczego. Stopy procentowe w USA nadal utrzymują się na bezpiecznych poziomach około 3,2%. Jeśli chodzi o atrakcyjność akcji to warto zauważyć, że stopa dywidendy dla głównego światowego indeksu akcji czyli Dow Jones Industrial wynosi też 3%. Daje więc stały strumień gotówki podobny do obligacji plus potencjał wzrostu wartości w ciągu 10 lat, którego obligacje nie oferują.

Stopa zwrotu 31.08.09 - 30.09.09 [%]



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

Zmiana wartości inwestycji 22.09.05 - 30.09.09 [zł]



Wartość inwestycji na dany dzień (po podziale z dnia 1 czerwca 2006 r.)

We wrześniu indeksy największych giełd światowych wzrosły podobnie jak w sierpniu w przedziale od 3 do 5%. Na tym tle słabiej wypadła Polska gdzie doświadczyliśmy około 1% spadków. Główną przyczyną tego spadku było w naszej ocenie oczekiwanie na duże oferty prywatyzacyjne rzędu 11 mld złotych przewidywane na październik i listopad. Po absorpcji tej podaży możliwa jest poprawa sytuacji na Giełdzie Papierów Wartościowych pod koniec roku.

W gospodarce światowej dalej mieliśmy do czynienia z danymi sugerującymi poprawę sytuacji, przy czym tempo poprawy spadło z poziomu bardzo wysokiego na poziom wysoki, co zmniejszyło apetyt na ryzyko i może się przełożyć na materializację długo oczekiwanej korekty na rynkach akcji w październiku. W naszej ocenie publikowane dane nadal pokazują stopniową poprawę sytuacji gospodarczej, a zmniejszenie gwałtownego tempa wzrostu zmniejszy presję na szybkie podwyżki stóp procentowych przez banki centralne i da pole do wolniejszego lecz stabilniejszego wzrostu

Na wyniki ostatniego miesiąca największy wpływ miały spółki i opcje na akcje spółek z różnych regionów świata, które w ocenie funduszu mają największy potencjał wzrostu, operacje na kontraktach terminowych na indeksach i metale, w szczególności złoto, gdzie w sierpniu została przesunięta część środków funduszu. W październiku nadal spodziewamy się korekty, która w naszej ocenie będzie okazją do budowy lub przebudowy portfela.

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.