

Investor Gold Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (30.04.11- 31.05.11)

Stopy zwrotu funduszu	2006	2007	2008	2009	2010	2011	narastająco	średniorocznie
Investor Gold FIZ	15.42%*	29.47 %	-7.28 %	21.07 %	63.84 %	7.20 %	194.63 %	26.05 %

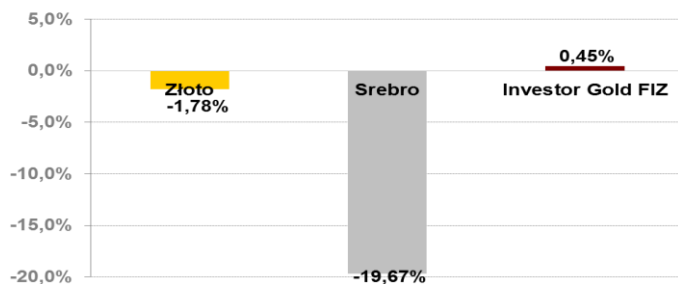
* od września

Na dzień 31 maja 2011 r. dokonano kolejnej miesięcznej wyceny certyfikatów inwestycyjnych Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zgodnie z którą wartość jednego certyfikatu ustalono 2946,29 zł, co oznacza wzrost o 0,45 % w stosunku do wyceny z 30 kwietnia. Od początku działalności Fundusz uzyskał stopę zwrotu w wysokości 194,63%.

cen srebra, większej przewidywalności i łatwiejszego handlu.

Pomimo trudnych okoliczności rynkowych fundusz uzyskał wynik lepszy od złota, głównie za sprawą ograniczenia zaangażowania w kruszce na szczycie notowań z początku miesiąca oraz późniejszego doważenia funduszu.

Stopa zwrotu 30.04.11 - 31.05.11[%]

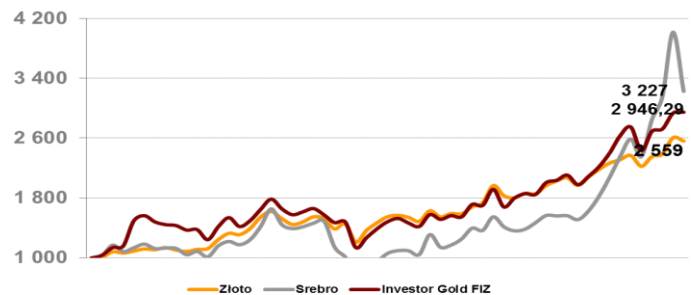


Kwotowania złota i srebra z rynku spot

Miniony miesiąc na rynku metali szlachetnych należał do najciekawszego okresu w tym roku. Wyjątkowość sytuacji zapewniła bardzo duża i niespotykana od dawna zmienność notowań kruszców. Na pierwszej sesji maja rozpoczęto handel złotem na poziomie 1572 dolarów za uncje, jednak już trzy sesje później złoty metal wyceniany był 99 dolarów niżej. O wiele gwałtowniej zachowywało się srebro, które w ciągu czterech sesji spadło o 28%. Po tych dynamicznych wydarzeniach kwotowania metali szlachetnych weszły w fazę uspokojenia i wykonały kilkunastosecyjną konsolidację, która zakończyła się pozytywnym wybiciem w górę.

Uzasadnieniem minionej korekty jest podwyższenie o 84 procent wartości depozytów zabezpieczających na kontrakty terminowe na srebro. Działanie to spowodowało panikę przelewarowanych graczy o nastawieniu spekulacyjnym, którzy dostrzegając perspektywę konieczności podwojenia depozytów szybko redukowali zaangażowanie w srebro. Niemniej w dalszej perspektywie nowe regulacje powinny przyczynić się do poprawienia struktury rynku, na którym większą wagę powinni stanowić inwestorzy fundamentalni. Dlatego w przyszłości można spodziewać się mniejszej dynamiki

Zmiana wartości inwestycji 16.10.06 - 31.05.11 [zł]



Wartość inwestycji na dany dzień (po podziale z dnia 31 sierpnia 2007 r.)

Działanie to pozwoliło w sposób optymalny wykorzystać zmienność rynku. Ponadto dla jakości trendu korekta na kruszczach była pożądana.

Aktualnie rynek można uznać za oczyszczony z nerwowych uczestników, dlatego kontynuacja dotychczasowych wzrostów pozwala oczekiwać wyższych cen w przyszłości. Majowy komunikat Międzynarodowego Funduszu Walutowego potwierdził po raz kolejny powiększanie rezerw złota przez banki centralne Rosji i Meksyku. Rosja kupiła w kwietniu 13,7 ton kruszcu podnosząc swoje rezerwy do 825 ton. Meksyk kupił 5,9 ton złota powiększając swoje rezerwy do 106 ton.

Biorąc pod uwagę problemy deficytowe większości krajów rozwiniętych metale szlachetne powoli stają się jedyną mocną walutą. To utwierdza nas w przekonaniu, że złoto trzeba mieć w portfelu, a nasza prognoza 2000\$ na koniec 2012 roku staje się coraz bardziej realna.

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.