

Ogłoszenie 36/2013 z dnia 23/04/2013

W załączeniu przekazuje się do publicznej wiadomości Raport bieżący nr 34/2013 Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zawierający Aneks nr 1 do Prospektu Emisyjnego Certyfikatów Inwestycyjnych serii AE, AF, AG, AH Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.



Zbigniew Wójtowicz
Prezes Zarządu



Beata Sax
Wiceprezes Zarządu

korekta**KOMISJANADZORUFINANSOWEGO****Raport bieżący funduszu
inwestycyjnego nr****34 / 2013**

(numer kolejny raportu / rok)

Data przekazania: 2013-04-23

Nazwa podmiotu: **INVESTOR GOLD FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

Temat raportu: Aneks do Prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych serii AE, AF, AG, AH Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Podstawa prawna § 42 ust. 1 pkt 37 oie - inne zdarzenia, przewidziane statutem funduszu

WIADOMOŚĆ

W załączeniu przekazujemy Aneks nr 1 do Prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych serii AE, AF, AG, AH Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 19 kwietnia 2013 r.

Plik	Opis
Aneks1_InvGOLD_FIZ_AEAFAGAH.pdf	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH PODMIOT

Data	imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-04-23	Beata Sax	Wiceprezes Zarządu	
2013-04-23	Rafał Syska	Prokurent	

Aneks nr 1
do Prospektu Emisyjnego Certyfikatów Inwestycyjnych serii AE, AF, AG, AH
Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

W Prospekcie emisyjnym Certyfikatów Inwestycyjnych serii AE, AF, AG, AH Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 listopada 2012 r. wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w związku z opublikowaniem raportu rocznego Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, w rozdziale 1 Podsumowanie, w el. B.7 dodaje się akapity w brzmieniu:

Na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. oraz zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Wybrane informacje finansowe Funduszu w tys. zł, chyba że wskazano inaczej.

Pozycja bilansu	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Aktywa	151 350	254 765	241 239
Zobowiązania	9 987	52 490	10 445
Aktywa netto	141 363	202 275	230 794
Kapitał funduszu	65 707	133 914	148 759
Dochody zatrzymane	76 708	69 090	66 566
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 052	-729	15 469
Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	141 363	202 275	230 794
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	57 147	84 003	83 972
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	2 473,67	2 407,95	2 748,47

Źródła: Towarzystwo na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Funduszu za lata obrotowe kończące się w dniach: 31.12.2010 r., 31.12.2011 r., oraz 31.12. 2012 r.

SKŁADNIKI LOKAT	31/12/2012			31/12/2011			31/12/2010		
	*1	*2	*3	*1	*2	*3	*1	*2	*3
Akcje	5 621	3 803	2,51	7 153	6 086	2,39	63 995	79 464	32,94
Instrumenty pochodne	-	643	0,42	-	-756	-0,30			
*4	6 536	6 659	4,40						

Depozyty	61 000	61 323	40,52	-	-	-	106 372	106 372	44,09
Razem	73 157	72 428	47,85	7 153	5 330	2,09	170 367	185 863	77,03

*1 - Wartość według ceny nabycia w tys.

*2 - Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.

*3 - Procentowy udział w aktywach ogółem.

*4 - Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Źródła: Towarzystwo na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Funduszu za lata obrotowe kończące się w dniach: 31.12.2010 r., 31.12.2011 r., oraz 31.12. 2012 r.

Rachunek wyniku z operacji	od 01/01/2012 do 31/12/2012	od 01/01/2011 do 31/12/2011	od 01/01/2010 do 31/12/2010
Przychody z lokat	5 774	18 905	2 901
Koszty funduszu	10 336	20 207	19 034
Koszty funduszu netto	10 297	20 167	19 014
Przychody z lokat netto	-4 523	-1 262	-16 113
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	11 818	-12 412	89 279
Wynik z operacji	7 295	-13 674	73 166
Wynik z operacji przypadający na certyfikat w PLN	127,65	-162,79	871,31

Źródła: Towarzystwo na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Funduszu za lata obrotowe kończące się w dniach: 31.12.2010 r., 31.12.2011 r., oraz 31.12. 2012 r.

Rachunek przepływów pieniężnych	od 01/01/2012 do 31/12/2012	od 01/01/2011 do 31/12/2011	od 01/01/2010 do 31/12/2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	56 244	-64 871	41 684
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-118 156	35 096	57 302
Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-4 998	13 772	1 228
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-61 912	-29 775	98 986
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	128 716	158 491	59 505
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	66 804	128 716	158 491

Źródła: Towarzystwo na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Funduszu za lata obrotowe kończące się w dniach: 31.12.2010 r., 31.12.2011 r., oraz 31.12. 2012 r.

- 2) w związku z opublikowaniem raportu rocznego Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, w rozdziale 1 Podsumowanie, w el. B.44 dodaje się akapity w brzmieniu:

Na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. oraz zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Wybrane informacje finansowe Funduszu w tys. zł, chyba że wskazano inaczej.

Pozycja bilansu	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Aktywa	151 350	254 765	241 239
Zobowiązania	9 987	52 490	10 445
Aktywa netto	141 363	202 275	230 794
Kapitał funduszu	65 707	133 914	148 759
Dochody zatrzymane	76 708	69 090	66 566
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 052	-729	15 469
Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	141 363	202 275	230 794
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	57 147	84 003	83 972
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	2 473,67	2 407,95	2 748,47

Źródła: Towarzystwo na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Funduszu za lata obrotowe kończące się w dniach: 31.12.2010 r., 31.12.2011 r., oraz 31.12. 2012 r.

SKŁADNIKI LOKAT	31/12/ 2012			31/12/ 2011			31/12/ 2010		
	*1	*2	*3	*1	*2	*3	*1	*2	*3
Akcje	5 621	3 803	2,51	7 153	6 086	2,39	63 995	79 464	32,94
Instrumenty pochodne	-	643	0,42	-	-756	-0,30			
*4	6 536	6 659	4,40						
Depozyty	61 000	61 323	40,52	-	-	-	106 372	106 372	44,09
Razem	73 157	72 428	47,85	7 153	5 330	2,09	170 367	185 863	77,03

*1 - Wartość według ceny nabycia w tys.

*2 - Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.

*3 - Procentowy udział w aktywach ogółem.

*4 - Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Źródła: Towarzystwo na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Funduszu za lata obrotowe kończące się w dniach: 31.12.2010 r., 31.12.2011 r., oraz 31.12. 2012 r.

Rachunek wyniku z operacji	od 01/01/2012 do 31/12/2012	od 01/01/2011 do 31/12/2011	od 01/01/2010 do 31/12/2010
Przychody z lokat	5 774	18 905	2 901
Koszty funduszu	10 336	20 207	19 034
Koszty funduszu netto	10 297	20 167	19 014
Przychody z lokat netto	-4 523	-1 262	-16 113
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	11 818	-12 412	89 279
Wynik z operacji	7 295	-13 674	73 166
Wynik z operacji przypadający na certyfikat w PLN	127,65	-162,79	871,31

Źródła: Towarzystwo na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Funduszu za lata obrotowe kończące się w dniach: 31.12.2010 r., 31.12.2011 r., oraz 31.12. 2012 r.

Rachunek przepływów pieniężnych	od 01/01/2012 do 31/12/2012	od 01/01/2011 do 31/12/2011	od 01/01/2010 do 31/12/2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	56 244	-64 871	41 684
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-118 156	35 096	57 302
Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-4 998	13 772	1 228
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-61 912	-29 775	98 986
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	128 716	158 491	59 505
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	66 804	128 716	158 491

Źródła: Towarzystwo na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Funduszu za lata obrotowe kończące się w dniach: 31.12.2010 r., 31.12.2011 r., oraz 31.12. 2012 r.

3) w związku z opublikowaniem raportu rocznego Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, w rozdziale 1 Podsumowanie, w el. B.45 dodaje się akapity w brzmieniu:

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Aktywa Funduszu wynosiły 151.350 tys. zł, na co składały się środki pieniężne i ich ekwiwalenty o wartości 66.804 tys. zł, należności o wartości 3.896 tys. zł, transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu o wartości 8.222 tys. zł, spółek składniki lokat notowane na aktywnym rynku o wartości 10.462 tys. zł oraz składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku o wartości 61.966 tys. zł.

Z akcji 3.020 tys. zł ulokowanych było w akcjach spółek surowcowych notowanych na giełdzie TSX w Kanadzie, 699 tys. zł ulokowanych było w akcjach spółek surowcowych notowanych na giełdzie FINRA ALTERNATIVE DISPLAY FACILITY w Stanach Zjednoczonych, a 84 tys. zł w akcjach spółki surowcowej notowanej na ASX w Sydney, w Australii.

Akcje spółek surowcowych notowanych na giełdzie TSX w Kanadzie stanowiły 2,00% aktywów ogółem Funduszu, akcje spółek surowcowych notowanych na giełdzie FINRA ALTERNATIVE DISPLAY FACILITY w Stanach Zjednoczonych stanowiły 0,46%, a akcje spółki surowcowej notowanej na giełdzie ASX w Sydney, w

Australii 0,05%. Jeżeli chodzi o branże to wszystkie akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych stanowiły akcje spółek surowcowych. (obliczenia własne na podstawie sprawozdania zbadanego finansowego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.).

Fundusz inwestował w instrumenty pochodne zarówno w celach zabezpieczających, jak i inwestycyjnych. Na instrumenty pochodne nabyte w celach zabezpieczających składały się kontrakty zabezpieczające ryzyko walutowe Funduszu na kursy walut: kurs CAD do USD. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Fundusz posiadał krótką pozycję wielkości 12 kontraktów na kurs CAD do USD. W/w instrumenty pochodne notowane były na rynku Chicago Mercantile Exchange w Stanach Zjednoczonych. Na instrumenty pochodne nabyte w celach inwestycyjnych składały się kontrakty na kurs złota i kontrakty na kurs srebra. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Fundusz posiadał długą pozycję wielkości 295 kontraktów na kurs złota i długą pozycję wielkości 40 kontraktów na kurs srebra. W/w instrumenty pochodne notowane były na rynku New York Commodity Exchange w Stanach Zjednoczonych. (obliczenia własne na podstawie sprawozdania zbadanego finansowego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.).

Kontrakty na kurs CAD do USD zawarto w celu zabezpieczenia wartości portfela przed zmianami kursowymi. Zobowiązania z jednego kontraktu są równe: cena * 100.000 CAD. Kontrakty na kurs złota i kurs srebra zawarto w celu wzrostu wartości portfela. Zobowiązania z jednego kontraktu na kurs złota są równe cena [USD] * 100, a zobowiązania z jednego kontraktu na kurs srebra są równe cena [USD] * 5.000.

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2012 r., Fundusz miał w swoim portfelu niewystandaryzowane instrumenty pochodne typu forward, których instrumentem bazowym był kurs USD do PLN. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Fundusz miał zawarte kontrakty typu forward na sprzedaż 12.500.000 USD. Stroną umowy, której przedmiotem były w/w instrumenty pochodne był ING Bank Śląski S.A.

Fundusz inwestował w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnotowego inwestowania mające siedzibę za granicą. Na dzień 31 grudnia 2012 roku w portfelu inwestycyjnym Funduszu znajdowało się 50.000 tytułów uczestnictwa MARKET VECTORS JR GOLD MINER ETF (US57060U5891), które są notowane na giełdzie FINRA ALTERNATIVE DISPLAY FACILITY w Stanach Zjednoczonych oraz 25.000 tytułów uczestnictwa MARKET VECTORS GOLD MINERS ETF (US57060U1007), które również są notowane na giełdzie FINRA ALTERNATIVE DISPLAY FACILITY w Stanach Zjednoczonych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład portfela inwestycyjnego Funduszu wchodziły również depozyty. W tym: trzymiesięczna lokata terminowa założona w Alior Bank S.A. na kwotę 35 500 tys. zł przy oprocentowaniu stałym wynoszącym 4,85%, a także : trzymiesięczna lokata terminowa założona w Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 35 500 tys. zł przy oprocentowaniu stałym wynoszącym 4,85%.

Zwraca się uwagę, że Fundusz jest zarządzany aktywnie, a skład portfela inwestycyjnego Funduszu może podlegać zmianom, tak, że skład portfela inwestycyjnego Funduszu w dniu przeprowadzania kolejnych Ofert Certyfikatów może znacznie się różnić od składu portfela inwestycyjnego Funduszu na dzień 31 grudnia 2012 r. analizowanego w niniejszym punkcie. Analiza przeprowadzona w niniejszym punkcie jest nieaudytowaną analizą własną Towarzystwa opracowaną na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

- 4) w związku z opublikowaniem raportu rocznego Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, w rozdziale 5 Informacje o Funduszu i jego działalności gospodarczej, w pkt 5.2 Informacje finansowe Funduszu, w ppkt 5.2.1. Wybrane informacje finansowe Funduszu dodaje się akapity w brzmieniu:

Na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Pozycja bilansu	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Aktywa	151 350	254 765	241 239
Zobowiązania	9 987	52 490	10 445
Aktywa netto	141 363	202 275	230 794
Kapitał funduszu	65 707	133 914	148 759

Dochody zatrzymane	76 708	69 090	66 566
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 052	-729	15 469
Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	141 363	202 275	230 794
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	57 147	84 003	83 972
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	2 473,67	2 407,95	2 748,47

Źródła: Towarzystwo na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Funduszu za lata obrotowe kończące się w dniach: 31.12.2010 r., 31.12.2011 r., oraz 31.12. 2012 r.

SKŁADNIKI LOKAT	31/12/2012			31/12/2011			31/12/2010		
	*1	*2	*3	*1	*2	*3	*1	*2	*3
Akcje	5 621	3 803	2,51	7 153	6 086	2,39	63 995	79 464	32,94
Instrumenty pochodne	-	643	0,42	-	-756	-0,30			
*4	6 536	6 659	4,40						
Depozyty	61 000	61 323	40,52	-	-	-	106 372	106 372	44,09
Razem	73 157	72 428	47,85	7 153	5 330	2,09	170 367	185 863	77,03

*1 - Wartość według ceny nabycia w tys.

*2 - Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.

*3 - Procentowy udział w aktywach ogółem.

*4 – Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Źródła: Towarzystwo na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Funduszu za lata obrotowe kończące się w dniach: 31.12.2010 r., 31.12.2011 r., oraz 31.12. 2012 r.

Rachunek wyniku z operacji	od 01/01/2012 do 31/12/2012	od 01/01/2011 do 31/12/2011	od 01/01/2010 do 31/12/2010
Przychody z lokat	5 774	18 905	2 901
Koszty funduszu	10 336	20 207	19 034
Koszty funduszu netto	10 297	20 167	19 014
Przychody z lokat netto	-4 523	-1 262	-16 113
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	11 818	-12 412	89 279
Wynik z operacji	7 295	-13 674	73 166
Wynik z operacji przypadający na	127,65	-162,79	871,31

certyfikat w PLN			
------------------	--	--	--

Źródła: Towarzystwo na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Funduszu za lata obrotowe kończące się w dniach: 31.12.2010 r., 31.12.2011 r., oraz 31.12. 2012 r.

Rachunek przepływów pieniężnych	od 01/01/2012 do 31/12/2012	od 01/01/2011 do 31/12/2011	od 01/01/2010 do 31/12/2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	56 244	-64 871	41 684
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-118 156	35 096	57 302
Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-4 998	13 772	1 228
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-61 912	-29 775	98 986
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	128 716	158 491	59 505
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	66 804	128 716	158 491

Źródła: Towarzystwo na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Funduszu za lata obrotowe kończące się w dniach: 31.12.2010 r., 31.12.2011 r., oraz 31.12. 2012 r.

- 5) w związku z opublikowaniem raportu rocznego Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, w rozdziale 5 Informacje o Funduszu i jego działalności gospodarczej, w pkt 5.2 Informacje finansowe Funduszu, w ppkt 5.2.2. Analiza portfela inwestycyjnego Funduszu dodaje się akapity w brzmieniu:

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Aktywa Funduszu wynosiły 151.350 tys. zł, na co składały się środki pieniężne i ich ekwiwalenty o wartości 66.804 tys. zł, należności o wartości 3.896 tys. zł, transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu o wartości 8.222 tys. zł, spółek składniki lokat notowane na aktywnym rynku o wartości 10.462 tys. zł oraz składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku o wartości 61.966 tys. zł.

Z akcji 3.020 tys. zł ulokowanych było w akcjach spółek surowcowych notowanych na giełdzie TSX w Kanadzie, 699 tys. zł ulokowanych było w akcjach spółek surowcowych notowanych na giełdzie FINRA ALTERNATIVE DISPLAY FACILITY w Stanach Zjednoczonych, a 84 tys. zł w akcjach spółki surowcowej notowanej na ASX w Sydney, w Australii.

Akcje spółek surowcowych notowanych na giełdzie TSX w Kanadzie stanowiły 2,00% aktywów ogółem Funduszu, akcje spółek surowcowych notowanych na giełdzie FINRA ALTERNATIVE DISPLAY FACILITY w Stanach Zjednoczonych stanowiły 0,46%, a akcje spółki surowcowej notowanej na giełdzie ASX w Sydney, w Australii 0,05%. Jeżeli chodzi o branże to wszystkie akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych stanowiły akcje spółek surowcowych. (obliczenia własne na podstawie sprawozdania zbadanego finansowego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.).

Fundusz inwestował w instrumenty pochodne zarówno w celach zabezpieczających, jak i inwestycyjnych. Na instrumenty pochodne nabyte w celach zabezpieczających składały się kontrakty zabezpieczające ryzyko walutowe Funduszu na kursy walut: kurs CAD do USD. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Fundusz posiadał krótką pozycję wielkości 12 kontraktów na kurs CAD do USD. W/w instrumenty pochodne notowane były na rynku Chicago Mercantile Exchange w Stanach Zjednoczonych. Na instrumenty pochodne nabyte w celach inwestycyjnych składały się kontrakty na kurs złota i kontrakty na kurs srebra. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Fundusz posiadał długą pozycję wielkości 295 kontraktów na kurs złota i długą pozycję wielkości 40 kontraktów na kurs srebra. W/w instrumenty pochodne notowane były na rynku New York Commodity Exchange w Stanach

Zjednoczonych. (obliczenia własne na podstawie sprawozdania zbadanego finansowego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.).

Kontrakty na kurs CAD do USD zawarto w celu zabezpieczenia wartości portfela przed zmianami kursowymi. Zobowiązania z jednego kontraktu są równe: cena * 100.000 CAD. Kontrakty na kurs złota i kurs srebra zawarto w celu wzrostu wartości portfela. Zobowiązania z jednego kontraktu na kurs złota są równe cena [USD] * 100, a zobowiązania z jednego kontraktu na kurs srebra są równe cena [USD] * 5.000.

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2012 r., Fundusz miał w swoim portfelu niewystandaryzowane instrumenty pochodne typu forward, których instrumentem bazowym był kurs USD do PLN. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Fundusz miał zawarte kontrakty typu forward na sprzedaż 12.500.000 USD. Stroną umowy, której przedmiotem były w/w instrumenty pochodne był ING Bank Śląski S.A.

Fundusz inwestował w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnotowego inwestowania mające siedzibę za granicą. Na dzień 31 grudnia 2012 roku w portfelu inwestycyjnym Funduszu znajdowało się 50.000 tytułów uczestnictwa MARKET VECTORS JR GOLD MINER ETF (US57060U5891), które są notowane na giełdzie FINRA ALTERNATIVE DISPLAY FACILITY w Stanach Zjednoczonych oraz 25.000 tytułów uczestnictwa MARKET VECTORS GOLD MINERS ETF (US57060U1007), które również są notowane na giełdzie FINRA ALTERNATIVE DISPLAY FACILITY w Stanach Zjednoczonych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład portfela inwestycyjnego Funduszu wchodziły również depozyty. W tym: trzymiesięczna lokata terminowa założona w Alior Bank S.A. na kwotę 35 500 tys. zł przy oprocentowaniu stałym wynoszącym 4,85%, a także : trzymiesięczna lokata terminowa założona w Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 35 500 tys. zł przy oprocentowaniu stałym wynoszącym 4,85%.

Zwraca się uwagę, że Fundusz jest zarządzany aktywnie, a skład portfela inwestycyjnego Funduszu może podlegać zmianom, tak, że skład portfela inwestycyjnego Funduszu w dniu przeprowadzania kolejnych Ofert Certyfikatów może znacznie się różnić od składu portfela inwestycyjnego Funduszu na dzień 31 grudnia 2012 r. analizowanego w niniejszym punkcie. Analiza przeprowadzona w niniejszym punkcie jest nieaudytowaną analizą własną Towarzystwa opracowaną na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Aktywa Funduszu na 31/12/2012	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 804	44,14%
Należności	3 896	2,57%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	8 222	5,43%
Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym	10 462	6,91%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	61 966	40,94%
Razem	151 350	100%

Źródło: Towarzystwo na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2012

Sektory: akcje na 31/12/2012	Wartościowy udział w aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach ogółem
Sektor surowcowy	3 803	2,51
Razem:	3 803	2,51

Źródło: Towarzystwo na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2012

Obszary geograficzne: akcje na 31/12/2012	Wartościowy udział w aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach ogółem
Kanada	3 719	2,46
Australia	84	0,05
Razem:	3 803	2,51

Źródło: Towarzystwo na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2012

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
INTREPID MINES LTD	Aktywny rynek regulowany	AUSTRALIAN SECURITIES EXCHANGE	125 000	Australia	84	0,05%
NOVAGOLD RESOURCES INC.	Aktywny rynek regulowany	FINRA ALTERNATIVE DISPLAY FACILITY	50 000	Kanada	699	0,46%

ST ANDREW GOLDFIELDS LTD	Aktywny rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	636 300	Kanada	972	0,64%
BRIGUS GOLD CORP	Aktywny rynek regulowany	FINRA ALTERNATIVE DISPLAY FACILITY	250 000	Kanada	725	0,48%
LAKE SHORE GOLD CORP	Aktywny rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	200 000	Kanada	468	0,31%
ATNA RESOURCES LTD.	Aktywny rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	200 000	Kanada	680	0,45%
GOLDGROUP MINING INC	Aktywny rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	150 000	Kanada	175	0,12%
Razem:					3 803	2,51%

Źródło: Towarzystwo na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2012

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						
Kontrakt Futures Waluta USD CDZ2 (-)	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Stany Zjednoczone	Waluta: CAD	-12
Kontrakt Futures towary GC GCZ2 (-)	Aktywny rynek regulowany	COMMODITY EXCHANGE	COMMODITY EXCHANGE, INC.	Stany Zjednoczone	Instrument: ZŁOTO	275
Kontrakt Futures towary SI SIZ2 (-)	Aktywny rynek regulowany	COMMODITY EXCHANGE	COMMODITY EXCHANGE, INC.	Stany Zjednoczone	Instrument: SREBRO	40
Kontrakt Futures towary GC GCG3 2013.02.26 (-)	Aktywny rynek regulowany	COMMODITY EXCHANGE	COMMODITY EXCHANGE, INC.	Stany Zjednoczone	Instrument: ZŁOTO	20
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne*						
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 20121211 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: USD	-12 500 000

Źródło: Towarzystwo na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2012

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MARKET VECTORS JR GOLD MINER ETF (US57060U5891)	Aktywny rynek regulowany	FINRA ALTERNATIVE DISPLAY FACILITY	MARKET VECTORS JR GOLD MINER	Stany Zjednoczone	50 000	3 067	2,03%
MARKET VECTORS GOLD MINERS ETF (US57060U1007)	Aktywny rynek regulowany	FINRA ALTERNATIVE DISPLAY FACILITY	MARKET VECTORS GOLD MINERS	Stany Zjednoczone	25 000	3 592	2,37%
Razem:						6 659	4,40%

Źródło: Towarzystwo na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2012

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Lokata terminowa 3M 2013-02-20	ALIOR BANK S.A.	Polska	PLN	4,850000000000 (Stały kupon)	30 666	20,26%
Lokata terminowa 3M 2013-02-22	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	4,850000000000 (Stały kupon)	30 657	20,26%
Razem:					61 323	40,52%

Źródło: Towarzystwo na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2012

- 6) w związku z opublikowaniem raportu rocznego Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, w rozdziale 5 Informacje o Funduszu i jego działalności gospodarczej, w pkt 5.2 Informacje finansowe Funduszu, w ppkt 5.2.10. Historyczne informacje finansowe dodaje się akapit w brzmieniu:

Historyczne informacje finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zostały włączone do Prospektu przez odniesienie i znajdują się w zbadanym przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., które wraz z opinią i raportem z badania znajduje się na stronach internetowych Towarzystwa www.investors.pl.

- 7) w związku z opublikowaniem raportu rocznego Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, w rozdziale 5 Informacje o Funduszu i jego działalności gospodarczej, w pkt 5.2 Informacje finansowe Funduszu, w ppkt 5.2.13. Badanie historycznych informacji finansowych dodaje się punkt w brzmieniu:

za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zawierające historyczne informacje finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., zostały zbadane przez biegłego rewidenta: Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

- 8) w związku z opublikowaniem raportu rocznego Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, w rozdziale 5 Informacje o Funduszu i jego działalności gospodarczej, w pkt 5.2 Informacje finansowe Funduszu, w ppkt 5.2.14. Data najnowszych informacji finansowych dodaje się akapit w brzmieniu:

Najnowsze informacje finansowe pochodzą ze zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

- 9) w związku z opublikowaniem raportu rocznego Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, w rozdziale 5 Informacje o Funduszu i jego działalności gospodarczej, w pkt 5.2 Informacje finansowe Funduszu, w ppkt 5.2.18. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Funduszu dodaje się punkt w brzmieniu:

- Najnowsze informacje finansowe Funduszu przygotowano za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

- 10) w związku z opublikowaniem raportu rocznego Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, w rozdziale 5 Informacje o Funduszu i jego działalności gospodarczej, w pkt 5.4 Koszty Funduszu i wynagrodzenie Towarzystwa, dodaje się akapity w brzmieniu:

Na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 stycznia 2012 r.

Koszty Funduszu i wynagrodzenie Towarzystwa na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 stycznia 2012 r. Dane w tys. zł.

Pozycja rachunku wyniku z operacji	od 01/01/2012 do 31/12/2012
Koszty funduszu	10 336
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 847

Oplaty dla depozytariusza	79
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	25
Usługi w zakresie rachunkowości	227
Usługi prawne	4
Ujemne saldo różnic kursowych	4 989
Pozostałe	131

Źródło: Towarzystwo na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

11) w związku z opublikowaniem raportu rocznego Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, w rozdziale 8 Załączniki, w pkt 8.2 Wykaz informacji włączonych przez odniesienie, dodaje się akapity w brzmieniu:

- Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wraz z opinią biegłego rewidenta i raportem z badania.

