

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 12.12.05za **4 kwartał 2006 roku** obejmujący okres **od 2006-11-30 do 2006-12-29**

Podstawa prawna:

FIZ-Rozp.Obow.Em 05.209.1744 § 86 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2007-02-14

SECUS PIERWSZY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SPÓŁEK NIEPUBLICZNYCH

(pełna nazwa funduszu)

SECUS PIERWSZY FIZ SPÓŁEK NIEPUBLICZNY

(skrótowa nazwa funduszu)

Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

(nazwa towarzystwa)

00-103

(kod pocztowy)

WARSZAWA

(miejsowość)

KRÓLEWSKA

(ulica)

16

(numer)

(0-22) 330 63 33

(telefon)

(0-22) 330 63 00

(fax)

(e-mail)

(NIP)

140795873

(REGON)

www.copernicus-tfi.pl

(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu**Konstrukcja funduszu:**Subfundusz: Fundusz podstawowy: Fundusz powiązany: **Typ funduszu:**Fundusz sekurytyzacyjny: Fundusz portfelowy: Fundusz aktywów niepublicznych:

Waluta sprawozdania finansowego: zł

Fundusze powiązane:

(nazwa funduszu podstawowego)

(nazwy funduszy powiązanych)

Fundusz z
wydzielonymi
subfunduszami:

(nazwa funduszu)

Plik

Opis

I. Przychody z lokat	0
II. Koszty funduszu netto	13
III. Przychody z lokat netto	-13

Komisja Nadzoru Finansowego

IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	0
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	0
VI. Wynik z operacji	-13
VII. Zobowiązania	11
VIII. Aktywa	3 998
IX. Aktywa netto	3 987
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 000
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	996,78
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-3,22

ZESTAWIENIE LOKAT TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

LISTY ZASTAWNE

Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
--------------	-------------	---------	------------------------	---------------

WIERZYTELNOŚCI

Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	-------------------------------------------------

WEKSELE

Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
----------	----------------	------------------------------------	-------------------------------------------------	-------------------------------------

NIERUCHOMOŚCI

Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia
-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------

TABELE DODATKOWE

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO

Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	-------------------------------------------------

BILANS

4 kwartał 2006 roku	kwartał roku	rok	kwartał roku
---------------------	--------------	-----	--------------

I. Aktywa	3 998
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 998
II. Zobowiązania	11
III. Aktywa netto (I-II)	3 987
IV. Kapitał funduszu	4 000
1. Kapitał wpłacony	4 000
V. Dochody zatrzymane	-13
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-13

Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------------	-----------------	-------------------	--------	------------------------------------	-------------------------------------------------	-------------------------------------

Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	-------------------------------------------------	-------------------------------------

Procentowy udział w aktywach ogółem

Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------	-------------	------------------------------------	-------------------------------------------------	-------------------------------------

Procentowy udział w aktywach ogółem

VI. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	3 987
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 000
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	996,78
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 000
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	996,78

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Ilość certyfikatów inwestycyjnych serii A - 4 000

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A - 996,78

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2006-11-30 do 2006-12-29		za kwartały roku		za kwartały roku	
	od	do	od	do	od	do
I. Przychody z lokat		0				
II. Koszty funduszu		13				
1. Opłaty dla depozytariusza		6				
2. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		0				
3. Usługi w zakresie rachunkowości		4				
4. Usługi prawne		3				
5. Pozostałe		0				
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo		0				
IV. Koszty funduszu netto (II-III)		13				
V. Przychody z lokat netto (I-IV)		-13				
VI. Wynik z operacji		-13				
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny		-3,22				
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny		-322,00				

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2006-11-30 do 2006-12-29		za kwartały roku		za kwartały roku	
	od	do	od	do	od	do
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		0				
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		-13				
a) przychody z lokat netto		-13				
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-13				
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		4 000				
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)		4 000				
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym		3 987				
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		3 987				
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		1 994				
8. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:		4 000,00				
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		4 000,00				
b) saldo zmian		4 000,00				
9. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		4 000,00				

SECUS PIERWSZY FIZ SPÓŁEK NIEPUBLICZNYCH	FIZ-Q-E 12.12.05
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	4 000,00
b) saldo zmian	4 000,00
10. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 000,00
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0,00
12. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	996,78
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	996,78
- data wyceny	2006-12-29
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	999,93
- data wyceny	2006-11-30
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	996,78
- data wyceny	2006-12-29
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	996,78
17. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,30
18. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,20

RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 2006-11-30 do 2006-12-29	za kwartały roku od do	od do	za kwartały roku od do
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-2			
I. Wpływy	0			
II. Wydatki	2			
1. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0			
2. Z tytułu usług prawnych	2			
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	4 000			
I. Wpływy	6 515			
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	4 000			
2. Pozostałe	2 515			
II. Wydatki	2 515			
1. Pozostałe	2 515			
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	3 998			
D. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0			
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	3 998			

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
SECUS_polityka_rachunkowosci.pdf	

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU

4 kwartał 2006
roku

1. Pozostałe zobowiązania	11
---------------------------	----

INFORMACJA DODATKOWA

Plik
SECUS I FIZ_informacja dodatkowa_4q2006.pdf

Opis

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-02-14	Paweł Gieryński	Prezes Zarządu	Paweł Gieryński
2007-02-14	Joanna Andryszczak-Lewandowska	Prokurent	Joanna Andryszczak-Lewandowska

**SECUS Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółka
Niepublicznych**

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wyceny.

Środki pieniężne są wyceniane w wartości nominalnej.

Do środków pieniężnych zalicza się znaki pieniężne w gotówce, środki na rachunkach bankowych, lokaty pieniężne płatne w ciągu 3 miesięcy oraz czeki, weksle obce oraz podobne dokumenty, jeżeli są one płatne w ciągu 3 miesięcy od daty ich wystawienia. Do środków pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

Odsetki otrzymane i należne zalicza się do przychodów z lokat.

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania Funduszu, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować.

Zobowiązania zalicza się do zobowiązań długoterminowych, jeżeli okres spłaty na dzień bilansowy jest dłuższy niż jeden rok oraz do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli okres spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż jeden rok.

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, tj. łącznie z odsetkami przypadającymi na dzień bilansowy. Odsetki te księgowane są w ciężar kosztów operacyjnych i wykazywane w pozycji „pozostałe”.

Kapitał

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa albo wydania i wykupienia certyfikatów inwestycyjnych w rejestrze certyfikatów inwestycyjnych.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego jest dzień ujęcia wydania certyfikatów (wpisania certyfikatów na rachunku papierów wartościowych w KDPW), zaś kapitału wypłaconego – dzień wykupienia certyfikatów (dzień wypłaty świadczenia z tyt. wykupienia certyfikatów tj. przelewu środków z rachunku Funduszu na wskazany rachunek w KDPW).

Koszty Funduszu

Wynagrodzenie Towarzystwa

Towarzystwo za zarządzanie Funduszem otrzymuje wynagrodzenie, na które składa się:

- a) wynagrodzenie roczne;
- b) wynagrodzenie dodatkowe.

Wynagrodzenie roczne Towarzystwa będzie naliczane w wysokości 4% (czterech procent) wartości aktywów netto funduszu w skali roku. Wynagrodzenie roczne Towarzystwa płatne będzie z dołu w okresach kwartalnych w terminie 7 (siedem) dni od dnia upływu poprzedniego kwartału. Na potrzeby naliczania wynagrodzenia rocznego będzie przyjmowana wartość aktywów netto Funduszu, obliczona na koniec kwartału, za który wypłacane jest wynagrodzenie. Sposób ustalenia i wysokość wynagrodzenia rocznego w momencie kwartalnej wypłaty określa wzór:

$$QR_i = WAN_i * 1\%$$

gdzie:

QR_i – Wynagrodzenie Roczne Towarzystwa płatne za i-ty kwartał,

WAN_i – Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec i-tego kwartału.

Towarzystwu będzie przysługiwać Wynagrodzenie Dodatkowe od dnia Wykupu, w którym wartość Wypłat z Funduszu przekroczy wartość Kapitału Wpłaconego. Wynagrodzenie dodatkowe będzie przysługiwać Towarzystwu od wartości Wypłat z Funduszu przekraczających wartość Kapitału Wpłaconego i naliczane będzie w wysokości 20% poszczególnych Wypłat z Funduszu dokonywanych od dnia Wykupu, o którym mowa powyżej.

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Towarzystwo pokrywa nadwyżkę następujących kosztów, ponad kwotę stanowiącą 3% średniorocznej wartości aktywów Funduszu:

- a) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru oraz weryfikację WAN i WANCI;
- b) wynagrodzenie niezależnego podmiotu dokonującego na podstawie umowy z Towarzystwem, wyceny aktywów Funduszu ;
- c) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;
- d) koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu;
- e) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu (w tym ogłoszeń obligatoryjnych, prospektu emisyjnego certyfikatów);
- f) koszty ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek, na którym notowane są certyfikaty;
- g) koszty przeprowadzania przez Fundusz wykupu certyfikatów;
- h) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora.

Przez średnioroczną wartość aktywów Funduszu rozumie się średnią arytmetyczną wartości aktywów Funduszu z każdego dnia wyceny w danym roku kalendarzowym.

Na dzień wyceny suma wyżej wymienionych kosztów porównywana jest z wartością 3% aktywów Funduszu na ten dzień w proporcji przypadającej na dany okres. W przypadku wystąpienia nadwyżki, ujmuje się ją w księgach jako rozliczenie międzyokresowe z tego tytułu (w pozycji pozostałe aktywa) jako uznanie pozycji kosztów ponoszonych przez towarzystwo (konto 7900).

Koszty ponoszone przez towarzystwo obejmują nadwyżkę kosztów związanych z badaniem i wyceną oraz usługami doradczymi, prawnymi i pośrednictwa związanymi z nabywaniem i zbywaniem przedmiotów lokat ponad kwotę stanowiącą 3% ceny nabycia danej lokaty lub przychodów z zbycia lokaty z którą związane jest poniesienie takich kosztów. Nadwyżka kosztów księgowana jest jako uznanie pozycji kosztów ponoszonych przez towarzystwo (konto 7910).

Informacja dodatkowa

1. Podstawa prawna

Raport kwartalny z działalności SECUS Pierwszego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Spółek Niepublicznych obejmuje: informację o Funduszu, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie lokat oraz wybrane dane finansowe, przygotowane w oparciu o wymagania określone w:

- ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.),
- rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 231, poz. 2318 z późn. zm.),
- rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744)

2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W dniu 29 listopada 2006 roku Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział Cywilny Rejestrowy postanowił o wpisie Funduszu do księgi rejestrowej: RFI 266 w rejestrze funduszy inwestycyjnych.

W dniu 20 grudnia 2006 roku na podstawie uchwały nr 531/2006 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 4.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Funduszu.

W dniu 21 grudnia 2006 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych zostało zarejestrowanych 4.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Funduszu.

3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Nie wystąpiły.

4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W działalności Funduszu nie występuje sezonowość ani cykliczność.

5. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Emisja Certyfikatów serii A

Przedmiotem oferty publicznej było 4.000 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii A Funduszu. Cena jednego certyfikatu wynosiła 1.000 zł. Wartość emisji wynosiła 4.000.000 zł. Otwarcie subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych Serii A nastąpiło w dniu 13 listopada 2006 roku. Inwestorzy złożyli łącznie zapisy na 6.263 Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu.

6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Nie dotyczy.

7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Funduszu.

Fundusz w dniu 30 stycznia 2007 roku złożył do Komisji Nadzoru Finansowego Prospekt Emisyjny, dotyczący publicznej oferty certyfikatów inwestycyjnych serii B, w ramach której Fundusz zamierza wyemitować od 2.000 do 100.000 certyfikatów.

8. Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w danym roku obrotowym.

Nie wystąpiły.

9. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie wystąpiły.

10. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Fundusz nie sporządził prognozy wyników.

11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W czwartym kwartale 2004 r. nie toczyły się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które dotyczyłyby Funduszu.

12. Informacje o zawarciu przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyimi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązаныm, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości.

Nie zostały zawarte transakcje o powyższym charakterze.

13. Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

Fundusz nie udzielał żadnych kredytów, pożyczek ani gwarancji.
Fundusz nie posiada jednostek od niego zależnych.

14. Inne informacje, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Nie ma innych informacji, ponad informacje przedstawione w sprawozdaniu finansowym oraz powyżej, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.

15. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

Portfel inwestycyjny Funduszu jest w trakcie budowania.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Paweł Gieryński
Prezes Zarządu

Joanna Andryszczak-Lewandowska
Prokurent

Warszawa, 14 lutego 2007 roku