

**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).

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 12.12.05za **1 kwartał 2007 roku** obejmujący okres **od 2007-01-01 do 2007-03-31**

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2007-04-30

SECUS PIERWSZY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SPÓŁEK NIEPUBLICZNYCH		
(pełna nazwa funduszu)		
SECUS PIERWSZY FIZ SPÓŁEK NIEPUBLICZNY	Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-103	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
KRÓLEWSKA		16
(ulica)		(numer)
(0-22) 330 63 33	(0-22) 330 63 00	
(telefon)	(fax)	(e-mail)
	140795873	www.copernicus-tfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	<input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny:	<input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy:	<input checked="" type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy:	<input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany:	<input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych:	<input checked="" type="checkbox"/>
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwa funduszu)

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN	1 EUR = 3, 8695
I. Przychody z lokat	17	4

II. Koszty funduszu netto	81	21
III. Przychody z lokat netto	-64	-17
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	0	0
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	0	0
VI. Wynik z operacji	-64	-17
VII. Zobowiązania	30	8
VIII. Aktywa	3 919	1 013
IX. Aktywa netto	3 889	1 005
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 000	1 034
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	972,39	251,30
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-15,92	-4,11

**ZESTAWIENIE LOKAT
TABELLE 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.

WEKSLE	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

TABELLE 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	1 kwartał 2007 roku	4 kwartał 2006 roku	rok	kwartał roku
I. Aktywa	3 919	3 998		
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 919	3 998		
II. Zobowiązania	30	45		
III. Aktywa netto (I-II)	3 889	3 953		
IV. Kapitał funduszu	4 000	4 000		
1. Kapitał wpłacony	4 000	4 000		

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

V. Dochody zatrzymane	-111	-47		
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-111	-47		
VI. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	3 889	3 953		

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 000	4 000		
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	972,39	988,31		

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 000
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	972,39

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 - 972,39				

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2007-01-01 do 2007-03-31	za kwartały roku		za kwartały roku	
		od	do	od	do
I. Przychody z lokat	17				
1. Przychody odsetkowe	17				
II. Koszty funduszu	81				
1. Opłaty dla depozytariusza	13				
2. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0				
3. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	18				
4. Usługi w zakresie rachunkowości	30				
5. Usługi prawne	8				
6. Pozostałe	12				
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0				
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	81				
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-64				
VI. Wynik z operacji	-64				

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-15,92			
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-15,92			

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2007-01-01 do 2007-03-31	za kwartały roku		za kwartały roku	
		od	do	od	do
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 953				
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-64				
a) przychody z lokat netto	-64				
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-64				
a) z przychodów z lokat netto	-64				
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0				
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0				
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 889				
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 889				

7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 889			
8. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	0,00			
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00			
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0,00			
c) saldo zmian	0,00			
9. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	4 000,00			
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	4 000,00			
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0,00			
c) 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	988,31			
12. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	972,39			
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	972,39			
- data wyceny	2007-03-30			
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	972,39			
- data wyceny	2007-03-30			
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	972,39			
- data wyceny	2007-03-30			
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	972,39			
17. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00			
18. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00			
19. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00			

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2007-01-01 do 2007-03-31	za kwartały roku od do	od do	za kwartały roku od do
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-79			
I. Wpływy	17			
1. Pozostałe	17			
II. Wydatki	96			
1. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	14			
2. Z tytułu opłat dla depozytariusza	14			
3. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0			
4. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	29			
5. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	19			
6. Z tytułu usług prawnych	13			
7. Pozostałe	7			
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0			
I. Wpływy	0			
II. Wydatki	0			
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-79			
D. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	3 998			
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	3 919			

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
SECUS_polityka_rachunkowosci - I kw. 2007.pdf	

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 kwartał 2007 roku
1. Z tytułu rezerw	30

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
SECUS_informacja dodatkowa_1Q 2007.pdf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-04-30	Paweł Gieryński	Prezes Zarządu	Paweł Gieryński
2007-04-30	Radosław Solan	Wiceprezes Zarządu	Radosław Solan

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 3 stycznia 2007 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych Uchwałą nr 3/2007 postanowił wprowadzić z dniem 5 stycznia 2007 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 4.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Funduszu.

Pierwsze notowanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Funduszu miało miejsce 5 stycznia br. Certyfikaty są notowane w systemie notowań ciągłych.

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

Nie wystąpiły.

4. Objaśnienia 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 B

W dniu 18 kwietnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny, dotyczący publicznej oferty certyfikatów inwestycyjnych serii B, w ramach której Fundusz zamierza wyemitować od 2.000 do 100.000 certyfikatów.

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.

Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego Prospektu Emisyjnego publicznej oferty certyfikatów inwestycyjnych serii B.

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 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 pierwszym kwartale 2007 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, 30 kwietnia 2007 roku