



Investors

**Sprawozdanie finansowe
Investor PE FIZ**

za III kwartał 2012



skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2012 roku obejmujący okres od 2012-07-01 do 2012-09-30

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2012-11-05

INVESTOR PRIVATE EQUITY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH		

INVESTOR PRIVATE EQUITY FIZ AN	INVESTORS TFI S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(pełna nazwa funduszu)	
00-640	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(nazwa towarzystwa)	(mięscowość)
MOKOTOWSKA		1
(ulica)		(numer)
22 378 91 00	22 378 91 01	office@investors.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1080003744	141164519	www.investors.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 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:
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:
(nazwa funduszu)

W tabeli instrumenty pochodne liczba sztuk jest ujemna czyli -1 i -1.

--

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. EUR
I. Przychody z lokat	3 208	780
II. Koszty funduszu netto	4 208	1 023
III. Przychody z lokat netto	-1 000	-243
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	0	0
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	8 374	2 036
VI. Wynik z operacji	7 374	1 793
VII. Zobowiązania	5 527	1 344
VIII. Aktywa	176 648	42 940
IX. Aktywa netto	171 121	41 597
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	110 759	110 759
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 544,99	375,56
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	66,58	16,18

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał			2 kwartał		
	2012 roku			2012 roku		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	82 254	107 552	60,88	82 254	106 011	60,57
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	823	865	0,49	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	44	0,03
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
8. Instrumenty pochodne	0	-4 180		0	-4 020	
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	18 153	22 984	13,01	18 133	22 330	12,76
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
13. Wierzytelności	7 200	7 567	4,28	7 200	7 274	4,16
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

2011 rok			3 kwartał		
			2011 roku		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
77 216	91 700	55,73	53 165	68 628	42,29
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
7 325	10 458	6,35	7 320	10 697	6,59
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	82 690	82 690	50,95
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00

TABELA ZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.
1. CB S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	442 477	Polska	12 000
2. GINO ROSSI S.A. (PLGNRSI00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 646 843	Polska	7 015
3. STONE MASTER S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1 216 219	Polska	10 038
4. ERG SYSTEM S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	5 325 000	Polska	2 950
5. IMPACT CLEAN POWER TECHNOLOGY S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1 500 000	Polska	1 500
6. WB ELECTRONICS S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	500 000	Polska	22 000
7. RUBRA SP. Z O.O. S.K.A. SERIA A	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	10	Polska	51
8. RUBRA SP. Z O.O. S.K.A. SERIA B	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	90	Polska	24 000
9. GRUPA NOKAUT S.A. (PLGRNKT00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	987 500	Polska	2 700

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
------------------------	--------------	-------------	--------	------------------------	------------------------------------	---

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. GINO ROSSI S.A. PDA (PLGNRSI00064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	823 421	Polska	823	865

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
1. O terminie wykupu do 1 roku:					
a) Obligacje					
b) Bony skarbowe					
c) Bony pieniężne					
d) Inne					
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:					
a) Obligacje					
b) Bony skarbowe					
c) Bony pieniężne					
d) Inne					

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:					
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne					
1. Opcje akcje STONE MASTER S.A. OPC PE STONE MAS 1	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Investor Private Equity FIZ	PLN	Instrument: STONE MASTER S.A.

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
16 475	9,33
1 680	0,95
17 903	10,13
7 048	3,99
1 527	0,86
25 039	14,17
2 996	1,70
26 965	15,27
7 919	4,48

Procentowy udział w aktywach ogółem

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,49

Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
		0	0,00	0,00	0,00
		0	0,00	0,00	0,00
		0	0,00	0,00	0,00
		0	0,00	0,00	0,00
		0	0,00	0,00	0,00
		0	0,00	0,00	0,00
		0	0,00	0,00	0,00
		0	0,00	0,00	0,00
		0	0,00	0,00	0,00
		0	0,00	0,00	0,00

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	0	0	0,00
2	0	-4 180	
1	0	-2 090	

2. Opcje akcje STONE MASTER S.A. OPC PE STONE MAS 2	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Investor Private Equity FIZ	PLN	Instrument: STONE MASTER S.A.
---	-------------------------------	-------------	-----------------------------	-----	-------------------------------

UDZIAŁY W SPÓŁKACH Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. WINDFARM HOLDINGS LTD	WINDFARM H L SP. Z O.O.	NIKOZJA	Cypr	201 000	7 320	11 553
2. RUBRA SP. Z O.O.	RUBRA SP. Z O.O.	KATOWICE	Polska	500	25	0
3. DII LIMITED SP. Z O.O.	ZERO 2 SP. Z O.O.	POZNAŃ	Polska	100	7	7
4. ENERGOSYNERGIA TECHNOLOGIE SP. Z O.O.	ENERGOSYNERGIA TECHNOLOGIE SP. Z O.O.	MIKOŁÓW	Polska	18 948	10 801	11 424

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.
I. Jednostki uczestnictwa				0,0000	0
II. Certyfikaty inwestycyjne				0	0

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.
1. ENERGOSYNERGIA TECHNOLOGIE SP. Z O.O.	ENERGOSYNERGIA TECHNOLOGIE SP. Z O.O.	Polska	2015-06-05	Pieniężne	7 200	1	7 200	7 567

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
I. W walutach państw należących do OECD						0
II. W walutach państw nienależących do OECD						0

WALUTY	Państwo	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD		0		0	0,00
II. W walutach państw nienależących do OECD		0		0	0,00

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia
I. Prawa własności nieruchomości:						
1. Budynki						
2. Lokale						

1	0	-2 090	
---	---	--------	--

Procentowy udział w aktywach ogółem
6,54
0,00
0,00
6,47

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	0,00
0	0,00

Procentowy udział w aktywach ogółem
4,28

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0,00
	0	0,00

Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00

a)						
3. Grunty						
4. Inne						
II. Prawa współwłasności nieruchomości:						
1. Budyunki						
2. Lokale						
3. Grunty						
4. Inne						
III. Użytkowanie wieczyste:						
1. Budyunki						
2. Lokale						
3. Grunty						
4. Inne						

BILANS	3 kwartał		2 kwartał		2011 rok	3 kwartał		
	2012	roku	2012	roku		2011	roku	
I. Aktywa		176 648		175 031		164 547		162 284
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		36 845		38 549		61 486		82 690
2. Należności		835		823		903		265
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		10 464		10 992		2 520		3 063
- dłużne papiery wartościowe		0		0		0		0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		128 504		124 667		99 638		76 262
- dłużne papiery wartościowe		0		0		0		0
6. Nieruchomości		0		0		0		0
7. Pozostałe aktywa		0		0		0		3
II. Zobowiązania		5 527		5 394		1 282		1 018
III. Aktywa netto (I-II)		171 121		169 637		163 265		161 266
IV. Kapitał funduszu		151 906		151 907		151 425		148 139
1. Kapitał wpłacony		161 226		161 226		160 744		157 459
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)		-9 320		-9 319		-9 319		-9 320
V. Dochody zatrzymane		-6 776		-6 248		-5 777		-5 712
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto		-9 378		-8 850		-8 378		-8 315
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		2 602		2 602		2 601		2 603
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia		25 991		23 978		17 617		18 840
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)		171 121		169 637		163 265		161 266

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	110 759	110 759	110 433	108 228
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 544,99	1 531,59	1 478,41	1 490,06

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	110 759
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 544,99

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:
PLINVLB00047 - 110 759

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:
PLINVLB00047 - 171 121

		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00

--

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2012-07-01	3 2012	2011-07-01	3 2011
	do 2012-09-30	2012-01-01 ----- 2012-09-30	2011-09-30	2011-01-01 ----- 2011-09-30
I. Przychody z lokat	927	3 208	765	1 557
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	207	1 225	0	388
2. Przychody odsetkowe	720	1 983	751	1 155
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	13	13
II. Koszty funduszu	1 457	4 208	1 070	4 335
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 279	3 780	965	3 590
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	16	49	27	73
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	11	37	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	55	176	25	64
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	61	111	0	432
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	28	28	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
13. Pozostałe	7	27	52	176
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	133
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 457	4 208	1 070	4 203
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-530	-1 000	-305	-2 646
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 013	8 374	-10 023	359
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0	0	0	2 697
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 013	8 374	-10 023	-2 338
- z tytułu różnic kursowych	-269	-553	751	756
VII. Wynik z operacji	1 483	7 374	-10 327	-2 286

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	13,40	66,58	-95,42	-21,13
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	13,40	66,58	-95,42	-21,13

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2012-07-01	3	2011-01-01	4
	do 2012-09-30	2012	2011-12-31	2011
		2012-01-01		2011-01-01
		2012-09-30		2011-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	169 637	163 266	45 641	45 641
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 483	7 374	-3 573	-3 573
a) przychody z lokat netto	-530	-1 000	-2 709	-2 709
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	0	2 697	2 697
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 013	8 374	-3 561	-3 561
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 483	7 374	-3 573	-3 573
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0	482	121 197	121 197
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	482	126 160	126 160
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	-4 963	-4 963
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 483	7 856	117 624	117 624
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	171 121	171 121	163 265	163 265
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	170 379	169 620	113 901	113 901
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	326	82 218	82 218
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	3 130	3 130
c) saldo zmian	0	326	79 088	79 088
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	116 881	116 881	116 555	116 555
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	6 122	6 122	6 122	6 122
f) saldo zmian	110 759	110 759	110 433	110 433
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	110 759	110 759	110 433	110 433
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 531,59	1 478,41	1 456,10	1 456,10
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 544,99	1 544,99	1 478,41	1 478,41
12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	3,48	6,02	1,53	1,53
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 544,99	1 531,59	1 442,46	1 442,46
- data wyceny	2012-09-30	2012-06-30	2011-02-28	2011-02-28
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 544,99	1 553,13	1 585,60	1 585,60
- data wyceny	2012-09-30	2012-03-31	2011-06-30	2011-06-30
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 544,99	1 544,99	1 478,41	1 478,41
- data wyceny	2012-09-30	2012-09-30	2011-12-31	2011-12-31
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 544,99	1 544,99	1 478,41	1 478,41
I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,40	3,31	4,98	4,98
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,99	2,98	4,22	4,22
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04	0,04	0,04	0,04
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03	0,03	0,05	0,05
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,13	0,14	0,18	0,18
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2012-07-01	3	2011-07-01	3
	do 2012-09-30	2 012	2011-09-30	2 011
		2012-01-01		2011-01-01
		2012-09-30		2011-09-30

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1 704	-25 124	-8 300	-37 144
I. Wpływy	596	2 930	862	6 665
1. Z tytułu posiadanych lokat	596	2 780	608	1 176
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0	0	0	5 235
3. Pozostałe	0	150	254	254
II. Wydatki	2 300	28 054	9 162	43 810
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	823	23 878	6 740	38 015
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 283	3 720	2 282	5 108
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	16	49	44	81
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	38	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	40	40
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	50	170	22	62
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	13	15	0	231
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	103	184	33	272
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	483	38 918	113 555
I. Wpływy	0	483	43 880	122 874
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	483	43 880	122 874
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	0	0	4 963	9 320
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0	4 963	9 320
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
a)			0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	-1 704	-24 641	30 617	76 410
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	38 549	61 486	52 073	6 280
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)	36 845	36 845	82 690	82 690

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

W załączeniu przekazujemy politykę rachunkowości.



Plik	Opis
LBO-PRAFU-NOTA1.pdf	Polityka rachunkowości

NOTA-2NALEŻNOŚCIFUNDUSZU	3 kwartał	
	2012	roku
1. Z tytułu zbytych lokat		0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych		0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych		0
4. Z tytułu dywidendy		812
5. Z tytułu odsetek		18
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek		0
8. Pozostałe		5

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał	
	2012	roku
1. Z tytułu nabytych aktywów		0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu		0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych		4 180
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne		0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu		0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu		0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji		0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów		0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów		0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń		0
12. Z tytułu rezerw		1 347
13. Pozostałe zobowiązania		0

INFORMACJA DODATKOWA

W załączeniu przekazujemy informację dodatkową.



Plik	Opis
LBO-INFDO.pdf	Informacja dodatkowa

PODPISY

PODPISY OSÓB REPRESENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-11-05	Beata Sax	Wiceprezes Zarządu	
2012-11-05	Rafał Syska	Prokurent	
2012-11-05	Adam Chabior	Prezes Zarządu Komplementariusza OFIZ Sp. z o.o.	

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**I. PROWADZENIE KSIĄG****1. Zasady ogólne****1.1. Podstawowe zasady ewidencji**

1.1.1. Ewidencja oraz wycena aktywów i pasywów Funduszu prowadzona jest w oparciu o obowiązujące ustawy i rozporządzenia a w szczególności:

Ustawa o rachunkowości z 29 września 1994 (Dz.U. 2009 nr 152 poz. 1223 z późn.zm.)

Rozporządzenie Min. Finansów z dn. 24.12.2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007, Nr 249, poz. 1859).

1.1.2. Księgi prowadzone są w języku i walucie polskiej, chyba że co innego określa Statut Funduszu.

1.1.3. W dniu wyceny aktywa wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów aktywów, zobowiązań, kursów, cen i wartości z dnia wyceny. Statut Funduszu określa godzinę, na którą pobiera się ostatnie dostępne kursy w dniu wyceny.

1.2. Ujęcie w księgach

1.2.1. Nabyte papiery wartościowe i nabyte jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach w cenie nabycia.

1.2.2. Nabyte papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji wystawionego przez kontrpartniera, w dacie zawarcia umowy, z następującymi wyjątkami:

1.2.3. W przypadku zgodności dokumentów transakcja księgowana jest zgodnie z warunkami określonymi w punktach powyższych, przy czym decyduje data i godzina otrzymania kompletu prawidłowo wystawionych dokumentów (potwierdzenie zawarcia transakcji oraz zlecenie wystawione przez Towarzystwo, o ile Towarzystwo, zgodnie z ustaleniami dostarcza zlecenia dla określonego typu transakcji).

1.2.4. Pozostałe zapisy w księgach z dowodów księgowych ujmowane są niezwłocznie po uzyskaniu, chyba że zasady wyceny poszczególnych typów instrumentów finansowych określają moment ujęcia zdarzenia inaczej.

1.2.5. W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.

1.2.6. Dłużne papiery wartościowe denominowane w walutach obcych ujmuje się w księgach w walucie, w której są notowane na rynku głównym oraz przelicza się na walutę, w której wyceniane są aktywa, według ostatniego dostępnego kursu średniego NBP dla danej waluty z dnia wyceny. Do celów ujęcia transakcji w księgach stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP.

1.3. Zasady wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku:

1.3.1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny.

1.3.2. Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku (głównym) organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat Fundusz korzysta z kursu ostatniego fixingu w danym dniu.

- 1.3.3. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym zgodnie z zapisami Statutu.
- 1.3.4. W przypadku, gdy przez badany miesiąc kalendarzowy na aktywnym rynku nie był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub niedostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że dla danego składnika lokat dany rynek przestał być aktywny, oraz w przypadku dłużnych papierów wartościowych zaczyna stosować się zasady jak dla papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku, a za cenę nabycia przyjmuje się wartość wynikającą z ksiąg rachunkowych, tj. ostatnią cenę rynkową tego papieru.
- 1.3.5. Wyceny instrumentów pochodnych dokonuje się jedynie na kontach finansowych. W przypadku wystawienia potwierdzenia zawarcia transakcji przez Dom Maklerski z ceną zamknięcia, różnica pomiędzy ceną ustaloną na godzinę 23:00 czasu polskiego a ceną zamknięcia weryfikowana jest przez Księgowego Funduszu oraz księgowana jest poprzez Notę Uznanową na kontach finansowych.

1.4. Zasady wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku:

1.4.1. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym

- 1.4.1.1 Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o wartość godziwą składnika lokat, wyznaczoną w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy użyciu funkcji XNPV, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej obliczonej przy wykorzystaniu funkcji XIRR, narzędzi dostępnych w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel; Skutek korekty ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy zwrotu zalicza się do przychodów/kosztów odsetkowych.
- 1.4.1.2 Odsetki od depozytów, obligacji oraz innych dłużnych papierów wartościowych, sald dodatnich na rachunkach bankowych ujmuje się w księgach memoriałowo, proporcjonalnie do częstotliwości dokonywania wyceny aktywów funduszu.

1.4.2. Pozostałe lokaty nienotowane na aktywnym rynku

- 1.4.2.1. Dłużne papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym wycenia się wg wartości godziwej.

Akcje i udziały nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Modele i metody wyceny składników, o których mowa powyżej podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Za powszechnie uznane metody estymacji przyjmuje się m. in.:

- 1) ostatnio dostępne ceny transakcyjne dotyczące danego składnika lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami;
- 2) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji;
- 3) metody dochodowe, a szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- 4) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.

1.4.3. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (efektywnej stopy procentowej oszacowanej na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych). Przychody z odsetek obejmują naliczone odsetki wyliczone za pomocą efektywnej stopy procentowej. Preliminarz przepływów pieniężnych i kalkulacja efektywnej stopy procentowej dla każdej pożyczki podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się w przypadku udzielonych pożyczek jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą Fundusz stosował dotychczas, wyceniając udzieloną pożyczkę.

Odpisy aktualizacyjne ustala się w wysokości:

- 25% wartości różnicy, o której mowa powyżej w przypadku opóźnienia spłaty przekraczającego 30 dni, a nieprzekraczającego 60 dni,
- 50% wartości różnicy, o której mowa powyżej w przypadku opóźnienia spłaty przekraczającego 60 dni, a nieprzekraczającego 90 dni,
- 100% wartości różnicy, o której mowa powyżej w przypadku opóźnienia spłaty przekraczającego 90 dni.

Jeśli w następnym okresie strata z tytułu utraty wartości zmniejszyła się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości (np. poprawa oceny kredytowej dłużnika), to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się. Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby skorygowaną cenę nabycia tego składnika na dzień odwrócenia w sytuacji, gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca.

1.4.4. *Instrumenty pochodne.*

Jeśli nie ma możliwości uzyskiwania kursów z rynków aktywnych, wykorzystywane będą powszechnie stosowane metody estymacji, przy czym są to modele: kontrakty terminowe: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych; opcje: model Blacka-Scholesa; transakcje wymiany walut lub stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg (fair value). Zastosowanie serwisu Bloomberg

uzgadniane jest z Depozytariuszem. Modele wyceny przygotowywane są przez Towarzystwo i uzgadniane z Depozytariuszem.

1.4.5. Depozyty

W przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

1.4.6. Waluty nie będące depozytami

W przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

1.5 Koszty funduszu obejmują w szczególności:

- a. Koszty zarządzania funduszem przez Towarzystwo, określone Statutem Funduszu.
- b. Koszty wynagrodzenia Depozytariusza.
- c. Koszty prowadzenia księgowości Funduszu.
- d. Koszty wynagrodzenia likwidatora.
- e. Koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu.
- f. Opłaty za transakcje portfelowe, opłaty za wykonywanie czynności bankowych w związku z aktywami bądź zobowiązaniami Funduszu, w tym w szczególności: opłaty i prowizje maklerskie, opłaty i prowizje bankowe, prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;
- g. Koszty opłat sądowych.
- h. Koszty taksy notarialnej.
- i. Koszty dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu.
- j. Podatki oraz inne opłaty wymagane przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, w tym w szczególności opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji.
- k. opłaty KDPW i GPW.
- l. koszty tłumaczenia przysięgłego dokumentów Funduszu
- m. koszty wynagrodzenia firm inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów Funduszu.
- n. koszty doradztwa podatkowego i obsługi rozliczeń podatkowych Funduszu.
- o. koszty doradztwa prawnego, finansowego, środowiskowego lub branżowego związanych z lokatami Funduszu, nie stanowiących wynagrodzenia Towarzystwa, ani podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu.
- p. koszty finansowania Funduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności kosztów odsetek, dyskonta, prowizji i gwarancji od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji

2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonał zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

INFORMACJA DODATKOWA

- 1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

Nie dotyczy.

- 2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły takie zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

- 3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

Nie dotyczy.

- 4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJATKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ FUNDUSZU.

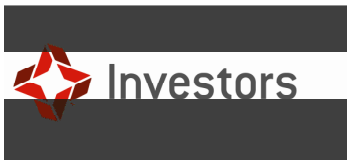
- a) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu.
- b) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu.
- c) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

- 5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień sprawozdawczy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

- 6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM. KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJATKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU I ICH ZMIAN.



Brak informacji, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

Warszawa, dnia 30 września 2012 r.

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zebra Tower | ul.Mokotowska 1 | 00-640 Warszawa

tel. +48 22 378 9100 | fax +48 22 378 9101

www.investors.pl | office@investors.pl