

Załącznik nr 1

Nie przewiduje się rozwodnienia aktywów netto na jedną akcję.

Stan aktywów netto na jedną akcję wynosi:

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Wartość aktywów netto (N)	57 566	160 327	107 071
Liczba wyemitowanych akcji Funduszu (A)	15 028 063	15 028 063	30 056 124
Liczba posiadanych przez Fundusz akcji własnych (B)	3 757 015	0	15 028 061
Liczba wyemitowanych akcji bez akcji własnych (C=A-B)	11 271 048	15 028 063	15 028 063
Wartość aktywów netto na jedną akcję (N/C)	5,11	10,67	7,12