



3 TENORÓW

ZARABIAJ Z NAJLEPSZYMI. BEZPIECZNIE.

CHARAKTERYSTYKA INWESTYCJI

3 Tenorów to produkt inwestycyjny oparty o stopy zwrotu generowane przez najbardziej znanych inwestorów na świecie. Konstrukcja produktu zakłada powiązanie wyników transakcji z wynikami trzech aktywnie zarządzanych strategii inwestycyjnych niedostępnych do tej pory na rynku polskim. W skład oferowanej transakcji wchodzi: holding Berkshire Hathaway Inc. kierowany przez Warren'a Buffetta (najbogatszego człowieka na świecie wg Forbes), fundusz Diapason Rogers Commodity Index Fund oparty o strategię inwestycyjną Jima Rogersa oraz fundusz Man AHL Diversified plc prowadzony przez Man Group (globalny lider w zarządzaniu inwestycjami alternatywnymi świętujący w tym roku 225-cio lecie założenia przez Jamesa Mana). Każdy z Tenorów historycznie osiągał bardzo dobre wyniki. Również w okresie ostatnich kilku miesięcy (w dobie globalnego kryzysu) każdy z nich odnotował dwucyfrowe stopy zwrotu. Inwestują w różne instrumenty, co sprawia, że wspólnie tworzą zdywersyfikowany i wewnętrznie nisko skorelowany produkt. Buffett skupia się na rynku akcyjnym, Rogers na rynku towarów i artykułów spożywczych, a Man może inwestować na wielu rynkach finansowych, co daje szansę na przyniesienie zysków niezależnie od globalnej koniunktury. Teza ta znajduje historyczne uzasadnienie.



WARREN BUFFETT – BERKSHIRE HATHAWAY

Warren Buffett jest jednym z najbardziej wpływowych amerykańskich inwestorów. Jego prywatna fortuna wyceniana jest na około 62 miliardy USD, co według magazynu Forbes oznacza, że jest najbogatszą osobą na świecie. Buffett jest największym udziałowcem oraz prezesem zarządu holdingu Berkshire Hathaway Inc. (kod Bloomberg: BRK/B UN), z którym związany jest już od kilkudziesięciu lat. W tym okresie rozbudował działalność firmy i obecnie Berkshire Hathaway jest właścicielem lub znaczącym inwestorem w ponad 70 spółkach głównie ubezpieczeniowych, ale również z branży spożywczej, budowlanej, medialnej, logistycznej jak i producentów ubrań i mebli. W ciągu ostatnich dwóch dekad akcje holdingu rosły ze średnią wartością 19,5% rocznie. Buffett znany jest ze swojej filozofii „value investing” czyli poszukiwania i inwestowania w firmy, które wydają się być za nisko wycenione przez rynek. Dzięki przejęciu kilkunastu niedoszacowanych przedsiębiorstw w okresie ostatnich kilku miesięcy udało mu się pobić wszystkie znaczące amerykańskie indeksy giełdowe. Scenariusz taki może być kontynuowany, z uwagi na fakt, iż holding Buffetta posiada około 40 miliardów USD wolnej gotówki (źródło: Bloomberg 02/05/2008), której obecnie brakuje konkurencji w wyniku kryzysu płynności. Zasoby te może wykorzystać na kolejne inwestycje, oferujące potencjalnie ponadprzeciętne zyski.



Zwrot z inwestycji w akcje Berkshire Hathaway
Źródło: Citigroup



JIM ROGERS – DIAPASON COMMODITIES

Jim Rogers jest amerykańskim inwestorem znanym zwłaszcza ze stworzenia własnego indeksu cen towarów i artykułów spożywczych Rogers International Commodities Index (RICI) oraz z założenia wspólnie z Georgem Sorosem funduszu inwestycyjnego Quantum Fund. Rogers wykłada na ekskluzywnym Columbia University Graduate School of Business, a także jest poważanym komentatorem finansowym. Indeks RICI powstał w 1998 roku i stał się głównym globalnym indeksem tego typu na świecie. Zawiera w sobie 36 składników z 10 giełd w 5 krajach, co zapewnia międzynarodową dywersyfikację oraz odzwierciedla zmiany zachodzące na rynkach surowcowych. Dobór składników dokonywany jest w grudniu każdego roku przez komitet inwestycyjny, którego przewodniczącym jest Rogers. Filozofia RICI jest próbą uchwycenia długofalowych zmian na rynku towarowym i odzwierciedlenia ich w konstrukcji indeksu. Opisywany fundusz, będący przedmiotem inwestycji produktu 3 Tenorów to Diapason Rogers Commodity Index Fund (kod Bloomberg: DIAPASC KY). Jego celem inwestycyjnym jest replikacja wyników indeksu RICI. Historyczna roczna stopa zwrotu z tego funduszu wynosi 18,95% (stan z 31/03/2008).

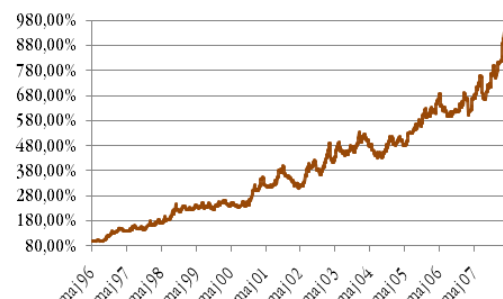


Zwrot z inwestycji w fundusz Diapason Rogers Commodities
Źródło: Citigroup



JAMES MAN – MAN AHL DIVERSIFIED

James Man był brytyjskim przedsiębiorcą i założycielem biura maklerskiego, które powstało w Londynie w 1783 roku. W ciągu 225 lat swojej historii firma znacznie poszerzyła działalność i obecnie Man Group jest globalnym liderem w zarządzaniu inwestycjami alternatywnymi, zatrudniającym 1600 osób w 16 krajach. Sztandarowym produktem grupy jest istniejący od 1996 roku fundusz Man AHL Diversified plc (kod Bloomberg: EDFDGLI ID), który zapewnił dotychczas stopę zwrotu w wysokości 19,9% w ujęciu rocznym (stan na 31/03/2008). Celem funduszu jest osiągnięcie pozytywnych zwrotów niezależnie od sytuacji na rynkach akcji i obligacji. Stara się to zapewnić poprzez wykorzystanie trendów zarówno wzrostowych jak i spadkowych oraz szerokiego wachlarza instrumentów inwestycyjnych, korzystając z około 130 rodzajów kontraktów terminowych. Fundusz może więc zarabiać zarówno na np. wzroście cen surowców jak i przecenie rynków akcyjnych czy słabnącym dolarze. Sprawia to, że jest idealnym uzupełnieniem dwóch pozostałych produktów w tej strukturze. Man AHL Diversified posiada bardzo niską korelację z rynkami światowych akcji oraz obligacji, co w połączeniu z możliwością inwestycji w szeroką gamę instrumentów pozwoliło na osiągnięcie rewelacyjnych wyników w ostatnich miesiącach mimo kryzysu na światowych rynkach finansowych. Strategia funduszu daje potencjał wysokich dochodów w okresie dużej zmienności na rynkach akcji, obligacji, surowców czy walut, czyli w sytuacji, którą teraz obserwujemy i przewidujemy na najbliższy okres.



Zwrot z inwestycji w Man AHL Diversified
Źródło: Citigroup

Waluta inwestycji
Minimalna kwota inwestycyjna
Forma inwestycji
Ubezpieczyciel
Ubezpieczający
Agent kalkulacyjny
Zapadalność
Data wpłaty składki
Suma ubezpieczenia na dożycie
Opłata dystrybucyjna
Podatek od dochodów kapitałowych

PLN
10.000 zł
Ubezpieczenie na życie i dożycie
TU Allianz Życie Polska SA
New World Holding SA
Jeden z banków inwestycyjnych
5 lat
do 2008-06-26
Zwrot 100% Kapitału + Premia
0,5% dla wpłat do 24.999 zł, 0% powyżej
Nie

PREMIA

Wartość Premii

Partycypacja
Partycypacja efektywna*
Koszzyk

Koszyk₀
Koszyk₁

* Wartość partycypacji efektywnej obrazuje efekt podatkowy dokonania takiej samej inwestycji w formie nieefektywnej podatkowo (lokata, depozyt bankowy, fundusz inwestycyjny, obligacja).

$$\text{Max} \left[0; \left(\text{Partycypacja} \times \left(\frac{\text{Koszyk}_1}{\text{Koszyk}_0} - 1 \right) \right) \right]$$

70% - 85%
86,42% - 104,94%
1/3 Berkshire Hathaway Inc.,
1/3 Diapason Rogers Fund,
1/3 Man AHL Diversified plc
wartość Koszyka w dniu rozpoczęcia transakcji
średnia wartość Koszyka 11-stu kwartalnych
obserwacji na przestrzeni ostatnich dwóch i pół lat

ZASTRZEŻENIE

Prezentowane w niniejszym dokumencie opisy produktowe nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, mają one charakter wyłącznie informacyjny. Działając pod marką New World Alternative Investments, New World Holding SA (dawniej New World Sp. z o.o.) nie świadczy doradztwa w związku z zawieraniem transakcji ani nie udziela porad inwestycyjnych lub rekomendacji zawarcia transakcji, co oznacza, że udzielone informacje nie mają charakteru porady inwestycyjnej lub rekomendacji. Decyzja zawarcia jakiegokolwiek transakcji należy wyłącznie do Klienta. Przed zawarciem jakiegokolwiek transakcji Klient powinien, nie opierając się na informacjach przekazanych przez New World Holding SA, określić jej ryzyka, potencjalne korzyści oraz straty z związane z transakcją, jak również charakterystykę, konsekwencje prawne, podatkowe i księgowe transakcji, konsekwencje zmieniających się czynników rynkowych oraz w sposób niezależny powinien ocenić, czy jest w stanie sam lub po konsultacjach ze swoimi doradcami podjąć ryzyko transakcyjne. New World Holding SA nie ponosi żadnej odpowiedzialności za ewentualne szkody jakie może ponieść Klient w wyniku zawarcia transakcji.

New World Holding SA, nie posiada licencji KNF na prowadzenie działalności maklerskiej czy zarządzanie aktywami w publicznym obrocie papierami wartościowymi, nie jest dystrybutorem tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nie zarządza funduszami inwestycyjnymi zarówno publicznymi jak i niepublicznymi. Spółka nie oferuje również żadnych maklerskich instrumentów finansowych zarówno w obrocie publicznym, jak i niepublicznym. New World Holding SA nie występuje w roli pośrednika ani przedstawiciela instytucji finansowych.

Prezentowane w niniejszym dokumencie treści stanowią własność New World Holding SA. Ich kopiowanie i rozpowszechnianie w części lub w całości możliwe jest wyłącznie po uzyskaniu pisemnej zgody New World Holding SA, za wyjątkiem konieczności przedstawiania dokumentu w związku z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.