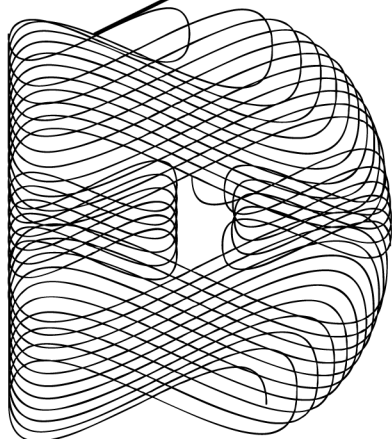


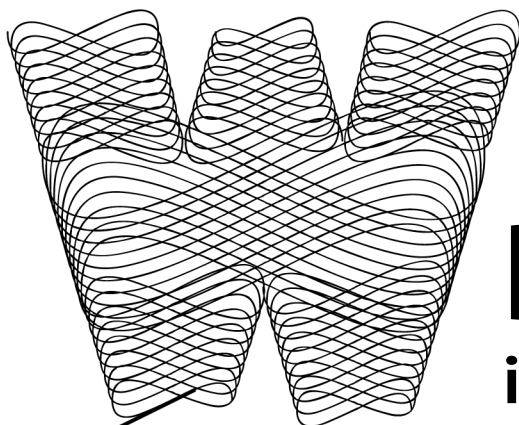
Inwestycje w wino Portfel Otwarty

Wine Advisors



Dlaczego warto inwestować w wino?

1. Atrakcyjne stopy zwrotu (średnie wieloletnie około 12% rocznie) i najkorzystniejszy obecnie dostępny profil ryzyka inwestycji.
2. Niska korelacja z większością podstawowych aktywów inwestycyjnych – znakomite możliwości korzystnej dywersyfikacji.
3. Rynek pozbawiony spekulacji, oparty na ekonomicznej grze podaży i popytu. Specyfika rynku zabezpiecza przed wystąpieniem „bańki” inwestycyjnej – dominuje popyt konsumpcyjny.
4. Realna własność konkretnego towaru, o stabilnym, rosnącym popycie. Bez lewarowania, opcji, struktur, instrumentów pochodnych.



Dlaczego warto inwestować z Wine Advisors?

1. Najniższe opłaty na rynku, pełna transparentność i bezpieczeństwo formalne.
2. Najwyższe kompetencje winiarskie zarządzającego, obiektywnie zweryfikowane wyniki zarządzania.
3. Strategia inwestowania oparta o topowe wina bordoskie, na które popyt jest stabilny i rosnący.
4. Elastyczność produktu – możliwość swobodnego wnoszenia dopłat lub wycofania części inwestycji.
5. Wiarygodność potwierdzona przez międzynarodowy bank, rekomendujący Wine Advisors swoim klientom w Polsce.
6. Obiektywna, dostępna on-line wycena wartości portfela - na podstawie licencji giełdy Liv-ex.



Podstawowe cechy inwestycji

1. Fizyczna własność konkretnych skrzynek najlepszych win z regionu Bordeaux.
2. Dowolny czas trwania inwestycji – sugerowany okres nie mniej niż 3 lata.
(Dla inwestycji dłuższej niż 6 miesięcy – pełne zwolnienie z podatku dochodowego).
3. Zakupy realizowane na giełdzie Liv-ex lub bezpośrednio w Bordeaux (także na zasadach En Primeur – wino w beczkach).
4. W pełni bezpieczne przechowywanie wina w warunkach optymalnych dla utrzymania jego jakości (magazyn London City Bond).
5. Obiektywna wycena portfela, oparta na regularnie aktualizowanych danych z giełdy wina Liv-ex i bezpłatnie dostępna wszystkim inwestorom on-line.

Aby rozpocząć swoją inwestycję w wino wystarczy przesłać załączoną deklarację uczestnictwa na adres: office@wineadvisors.pl.



W co inwestujemy?

Proponujemy inwestycje wyłącznie w najlepsze wina z regionu Bordeaux – one właśnie historycznie zapewniały najwyższe stopy zwrotu i te właśnie wina podlegają ciągłej nadwyżce popytu nad podażą. Jednocześnie ich ugruntowana przez dziesięciolecia najwyższa jakość sprawia, że zakup topowych win bordoskich obarczony jest bardzo niskim ryzykiem spadku wartości.

Największą część proponowanego portfela zajmować będą zazwyczaj wina First Growths i Second Growths, czyli pierwsze dwie kategorie słynnej „napoleońskiej” klasyfikacji win z roku 1855. Ceny poszczególnych roczników First Growths (Lafite Rothschild, Latour, Mouton Rothschild, Margaux i Haut Brion) mieszczą się w przedziale od kilku do kilkunastu tysięcy funtów za skrzynkę.

Część portfela może zostać zainwestowana w wina na zasadach En Primeur, czyli w wino najmłodszego rocznika (najbliższa kampania – rocznika 2014 - mieć będzie miejsce późną wiosną 2015 roku) leżakujące w beczkach i oczekujące przez kolejne dwa lata na zabutelkowanie i oficjalne wejście na rynek.

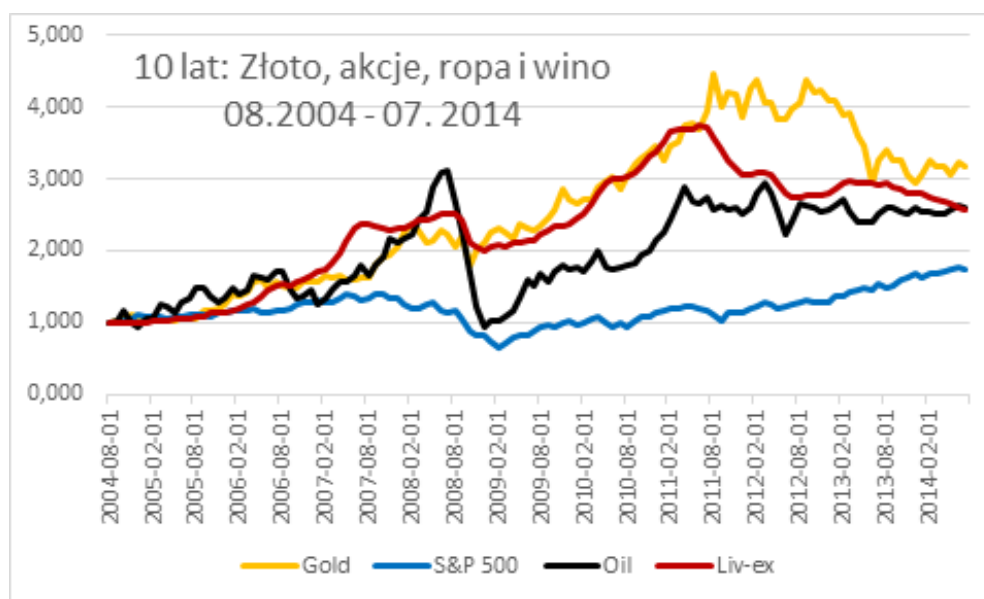


Rynek wina i wyniki historyczne

Rynek win inwestycyjnych tworzony jest przede wszystkim przez wina z regionu Bordeaux, z winnic objętych klasyfikacją z roku 1855. Największe znaczenie mają First Growths – wina pięciu najznamienitszych winnic: Lafite, Latour, Mouton, Margaux i Haut Brion. Ich produkcja jest ściśle limitowana – największy producent, Chateau Lafite Rothschild może wyprodukować w roku jedynie około 22 tys. skrzynek. Łączna roczna podaż wszystkich First Growths nie przekracza 90 tys. skrzynek, a jej wartość oscyluje wokół 500 mln GBP.

Od wielu lat podaż topowych win jest istotnie mniejsza od popytu na nie. Wynika to po pierwsze z prostego faktu, że wino jest systematycznie wypijane – dostępna podaż danego rocznika bezpowrotnie się wtedy zmniejsza. Po drugie – systematycznie zwiększa się grupa konsumentów najwyższej jakości win. Wynika to z szybkiego wzrostu liczebności grupy tzw. HNWI (High Net Worth Individuals), a w szczególności ze skokowego wzrostu sprzedaży win w Chinach (po otwarciu tego rynku, które nastąpiło w roku 2008). W 2013 roku to Chiny właśnie stały się największym na świecie konsumentem czerwonego wina.

Warta podkreślenia jest rola i znaczenie dla rynku win londyńskiej giełdy Liv-ex. Przyczyniła się ona fundamentalnie do zwiększenia ekonomicznej efektywności całego rynku – spadły znacząco koszty transakcyjne, rynek stał się znacznie bardziej transparentny. Funkcjonuje szereg dobrze skonstruowanych indeksów odzwierciedlających istotne trendy rynku, a zainteresowane osoby z całego świata mogą dokonać zobiektywizowaną wycenę swoich portfeli win.



Historyczne wyniki indeksów: złoto, ropa, akcje (S&P 500) i wino w okresie ostatnich 10 lat (08.2004 – 07.2014).

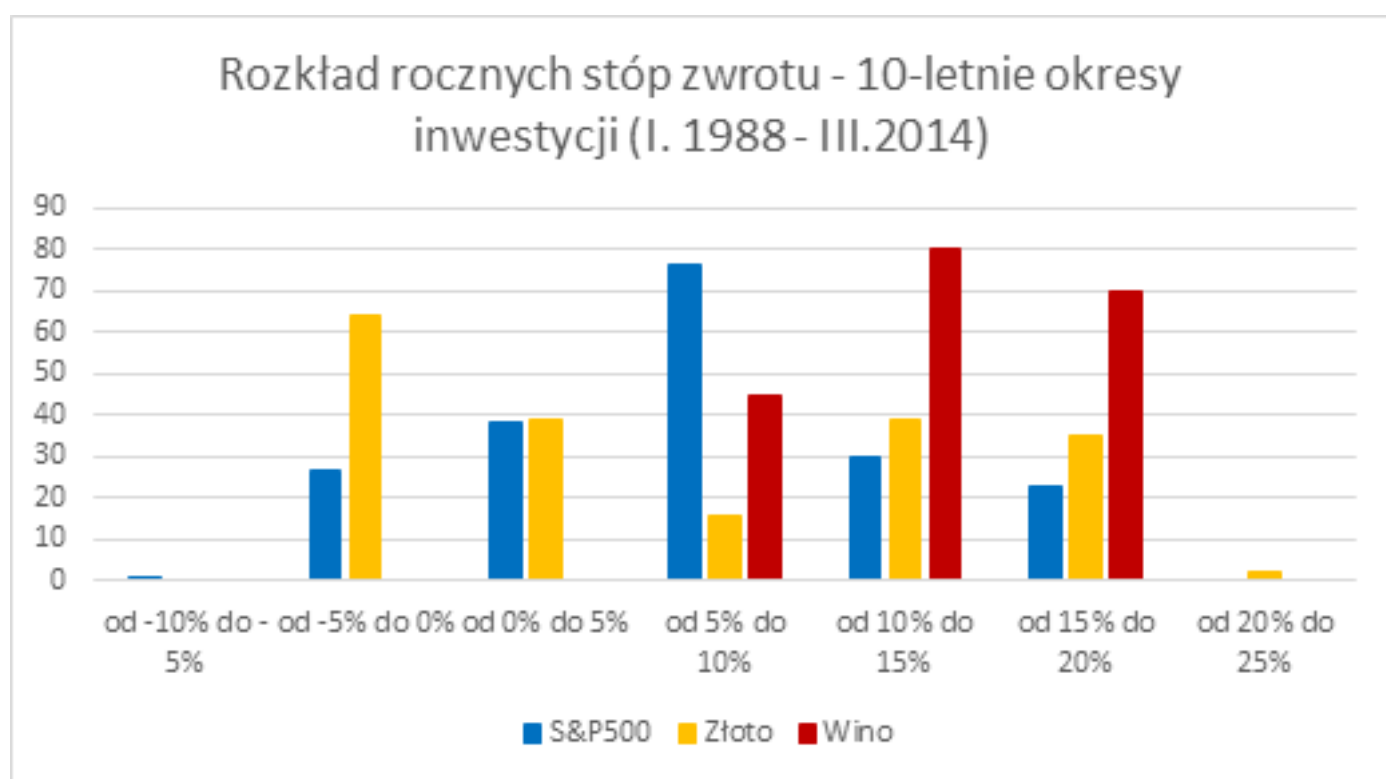
Jak widać z zamieszczonego wyżej wykresu wino jako kategoria aktywów inwestycyjnych generuje satysfakcjonujące stopy zwrotu (średnia za okres ostatnich 10 lat to 10% rocznie, za ostatnie 20 lat – ponad 11%) przy mniejszej niż konkurencyjne kategorie aktywów wolatylności.



Ryzyko inwestowania na rynku wina

Historycznie rynek wina wykazywał satysfakcjonujące stopy zwrotu i – co kluczowo ważne! – niską korelację z innymi kategoriami aktywów (w szczególności z rynkami akcji). Tym samym inwestycja w wino jest znakomitą metodą dywersyfikacji ryzyka.

Dokonano porównania stóp zwrotu realizowanych przez trzy kategorie aktywów: akcje amerykańskie (S&P500), złoto i wino. Analizie poddano miesięczne wartości indeksów w okresie od stycznia 1988 roku do marca 2014, badając wynik inwestycji podjętej na 10 lat.



Z zawartych na wykresie powyżej wyników analizy można wyciągnąć następujące wnioski:

- Nie zdarzył się ani jeden okres 10-letniej inwestycji w wino, który miałby średnioroczną stopę zwrotu mniejszą od 5%, z prawdopodobieństwem 36% uzyskamy stopę roczną ponad 15%!
- Ryzyko uzyskania dla 10-letniej inwestycji w złoto stopy zwrotu mniejszej niż 5% wyniosło 53%.
- Dla 10-letniej inwestycji w indeks akcji mamy tylko 12% szansę na uzyskanie stopy rocznej ponad 15%, zaś ryzyko wyniku ujemnego wynosi 15%.



Perspektywy

Po uruchomieniu w roku 1999 giełdy Liv-ex, rynek win inwestycyjnych bardzo się rozwinął. Jest dziś w pełni transparentny, istnieje możliwość bezproblemowej obiektywnej wyceny wartości każdego wina, a relatywnie niskie koszty transakcyjne umożliwiają zachowanie płynności rynku. Jednocześnie rynek ten jest całkowicie wolny od spekulacji, nie działają na nim żadne fundusze hedgingowe, nie tworzy się jakichkolwiek instrumentów pochodnych, nie ma też transakcji dokonywanych przez systemy komputerowe (High Frequency Trading). Dzięki temu oraz dzięki bardzo mocnym podstawom fundamentalnym (strukturalna nierównowaga podaży i popytu) rynek wina jest powszechnie uznawany za jeden z najbardziej obiecujących segmentów inwestycji alternatywnych.

Warto wyciągnąć wnioski z bieżącej sytuacji na rynku wina (sierpień 2014) – trwająca dwa lata korekta kończy się, spadki wyhamowały i najprawdopodobniej we wrześniu trend odwróci się. Aby indeksy powróciły do swoich wieloletnich średnich rentowności, powinniśmy w horyzoncie najbliższych 2-3 lat zaobserwować kilkudziesięcioprocentowy wzrost wycen.



Przechowywanie win

Sposób przechowywania wina ma fundamentalny wpływ na utrzymanie jego jakości, a tym samym także i ceny. Skrzynki nawet najlepszych roczników, które nie mają w pełni udokumentowanej historii magazynowania w profesjonalnych warunkach, tracą natychmiast blisko jedną trzecią wartości lub stają się w ogóle niesprzedawalne.

Wina klientów Wine Advisors przechowywane są w jednym z najstynniejszych magazynów win w Wielkiej Brytanii – London City Bond. Zapewnia to najwyższy możliwy poziom bezpieczeństwa i optymalne warunki przechowywania (pełna, aktywna klimatyzacja).

Wszystkie wina są w pełni ubezpieczone (do bieżącej wartości rynkowej).



Otwarcie inwestycji i dopłaty

Aby rozpocząć inwestycje w wino, wystarczy zaangażować środki na poziomie nie mniejszym niż 2 000 GBP (około 10 tys złotych). Rekomendujemy jednak budowę portfela o większej wartości - można wtedy dokonać zakupu przynajmniej kilku skrzynek wysokiej jakości wina i tym samym obniżyć (zdywersyfikować) ryzyko portfela. (Typowa wielkość wpłaty wynosi 10 000GBP).

Zachęcamy do wnoszenia dopłat – jest to możliwe w dowolnym momencie, a jedynym ograniczeniem jest minimalna wartość dodatkowej wpłaty (minimum 1 000 GBP).



Wycena wartości Portfela

Od lutego 2012 Wine Advisors, jako pierwsza firma w Polsce, udostępniła swoim Klientom bezpłatną możliwość weryfikowania wartości swojego portfela on-line. Każdy Inwestor może w dowolnym momencie po prostu zalogować się na stronę Wine Advisors i sprawdzić, jak kształtuje się bieżąca wartość posiadanego portfela. Dokonując niezbędnych obliczeń Wine Advisors (na mocy specjalnej umowy) wykorzystuje regularnie aktualizowane dane z londyńskiej giełdy wina Liv-ex. Tym samym zapewniamy maksymalnie aktualną i absolutnie obiektywną wycenę wartości portfela – zgodnie ze światowymi standardami.



Zamknięcie inwestycji

Inwestor może w każdej chwili podjąć decyzję o całkowitym lub częściowym zamknięciu inwestycji. Rekomendujemy okres utrzymania win na poziomie trzech lub więcej lat. Zamknięcie inwestycji może polegać na jej spieniężeniu (sprzedaż wina nastąpi na giełdzie Liv-ex) lub na sprowadzeniu wina do Polski (w tym przypadku Inwestor ponieść musi należne koszty – VAT, akcyza, transport). Wszystkie niezbędne działania będą bezpłatnie wykonane przez Wine Advisors. Zyski z inwestycji utrzymywanych przez okres dłuższy niż 6 miesięcy nie podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym.



Koszty inwestycji

Inwestor ponosi cztery rodzaje kosztów:

1. Opłata wstępna.

Wysokość opłaty wstępnej zależy od wartości inwestowanej kwoty i równa jest 7% dla wpłat poniżej 200 000 zł oraz 5% dla wpłat ponad 200 000 zł. Analogicznie naliczane są opłaty od ewentualnych dopłat do inwestycji. Dla wpłat ponad 500 000 zł stawka jest negocjowana indywidualnie.

2. Opłata za zarządzanie.

Opłata za zarządzanie wynosi 2,46% w skali roku, naliczana jest zawsze od początkowej wartości zainwestowanych środków i fakturowana na koniec każdego okresu.

3. Koszty magazynowania.

Koszty magazynowania fakturowane są „z góry” i wynoszą 4,8 GBP - za 6 miesięcy za każdą skrzynkę. Opłata nie dotyczy win En Primeur, które przez pierwsze dwa lata przechowywane są w piwnicach producenta

4. Koszty ubezpieczenia.

Koszty ubezpieczenia fakturowane są „z góry” i wynoszą 0,12% kosztu zakupu wina za każde 6 miesięcy. Opłata nie dotyczy win En Primeur.

Podatek VAT.

Wszystkie podane wyżej koszty podane są w ujęciu brutto - zawierają już naliczony odpowiednio podatek VAT.

Poza kosztami wspomnianymi wyżej, nie ma ŻADNYCH innych „ukrytych” kosztów, które musiałby ponosić Inwestor. W szczególności nie ma żadnych kosztów związanych ze sprzedażą wina.



Zarządzający

Doborem win do portfeli i późniejszym kształtowaniem ich struktury zajmuje się Piotr Kamecki - Prezes Stowarzyszenia Sommelierów Polskich, od kilkunastu lat związany także bezpośrednio z dystrybucją win jakościowych w Polsce.

Jako zarządzający Wine Advisors Portfele Otwarte Piotr skutecznie zbudował już kilkaset portfeli – od niewielkich, o wartości kilkunastu tysięcy złotych, do dużych, o wartości przekraczającej pół miliona złotych.

Deklaracja uczestnictwa w inwestycji

Imię i Nazwisko _____

Adres _____

Miasto i kod pocztowy _____

E-mail _____

Telefon _____

Konto bankowe _____

Deklaruję dokonanie wpłaty na zakup wina zgodnie z umową ze spółką Wine Advisors Portfele Otwarte Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Waluta wpłaty.....(GBP / PLN / euro)

Kwota:.....

Kwota słownie:.....

Środki mogą być przebrane na konto Wine Advisors Ltd dnia: _____

Data

Podpis

Dane do przelewu:

Nazwa firmy (beneficjenta)

Adres firmy (beneficjenta)

Wine Advisors Ltd

B1 Business Center Suite 206, Davyfield Road,
Blackburn, Lancashire BB1 2QY, Great Britain

Raiffeisen Bank – wpłaty w GBP

Bank, SWIFT Code banku

Numer konta firmy

RCBWPLPW

PL 20 1750 1035 0000 0000 2005 5669

Raiffeisen Bank – wpłaty w PLN

Numer konta firmy

92 1750 1035 0000 00 00 2005 5634