



<http://www.switzerland-family-office.com/ru/услуги-семейного-офиса/Инвестиции/>

## **Инвестиции семейного офиса**

Некоторые полагают, что основное, чем занимаются семейные офисы, это управление инвестициями и принятие инвестиционных решений. Думать так — значит сильно все упрощать. Однако нельзя и отрицать, что для большинства семейных офисов управление инвестициями является базовым направлением их деятельности.

В большинстве случаев фактически предоставляемые финансовые услуги не выходят за рамки управления счетами клиентов и их инвестиционными портфелями в частных банках, однако есть ограниченное число многосемейных офисов, специализирующихся также на других типах инвестиций, среди которых клубные сделки, соинвестирование, социальное инвестирование и инвестиции в частный капитал. Ниже вы найдете краткие описания всех не имеющих широкого распространения инвестиционных услуг, оказываемых семейными офисами.

### **Бизнес-ангельское инвестирование**

Бизнес-ангельское инвестирование осуществляется на самом начальном этапе инвестиционного цикла. Бизнес-ангел обеспечивает первоначальный капитал, необходимый предпринимателям, часто молодым, чтобы дать старт бизнесу, продукту или услуге — например, помогая денежными средствами, крайне необходимыми для дополнительного исследования, создания опытного образца и т.п. Поскольку ангел-инвестиции осуществляются на ранних стадиях бизнеса, в фазе стартапа, суммы, требуемые для вложения, часто не так уж велики. И нередко ангел-инвестирование обеспечивается ближайшим социальным окружением предпринимателя.

Однако в наши дни, когда растущее число молодых предпринимателей фокусируется на новых технологиях с потенциально высокой прибылью, ангел-инвестирование в тренде и постепенно формируется как устойчивый вид инвестиционных вложений. Ангел-инвестор обычно стремится получить долю в капитале компании или долг, который можно будет продать по высокой цене (в случае успеха нового бизнеса).

---

### **Клубные сделки**

Клубные сделки — это инвестирование в частные компании (или другие крупные объекты инвестиций), осуществляемое объединенными усилиями двух или более инвесторов. Первоначально термин "клубная сделка" использовался в индустрии инвестиций в частный капитал, когда две или более частных фирмы создавали синдикат с целью взять под свой контроль частную компанию, слишком крупную, чтобы ее приобретать поодиночке.

Поскольку односемейные и многосемейные офисы, с течением времени становясь все более профессиональными и разнообразными в своих инвестиционных решениях, часто имеют тенденцию формировать такой тип синдиката между собой или с частной инвестиционной фирмой, чтобы получить доступ к более крупным сделкам и прибыли выше средней. Как правило, этого можно достичь лишь путем приобретения компаний в частную собственность.

Клубные сделки, хотя и привлекательны в финансовом отношении, могут быть трудны с позиции "оркестровки", так как одна из сторон должна взять на себя ведущую "партию", концентрируясь одновременно на поставленной цели и на каждом из участников, и реально осуществить эту сделку от имени всех инвесторов.

---

## Соинвестирование

Соинвестирование — это инвестиции "в связке" с профессиональным инвестором и "под его крылом". При этом вложение средств может производиться в активы разных классов, среди которых частный капитал, недвижимость, хедж-фонды. Соинвестирование позволяет участвовать в инвестициях, которые в обычных условиях недоступны широкому кругу лиц.

В отличие от клубных сделок, при соинвестировании четко обозначен основной инвестор, берущий на себя ведущую роль и делающий наиболее крупные инвестиции. Привлекательность соинвестирования заключается в том, что инвесторы "второго плана" могут положиться на экспертные знания основного инвестора, воспользоваться его связями и быть в положении ведомого. В большинстве случаев при соинвестировании нет посредников, которым нужно платить комиссию, что также является плюсом с позиции затрат.

---

## Хедж-фонды

Хедж-фонды являются альтернативной инвестиционной структурой, главное преимущество которой заключается в ее гибкости. Хедж-фонды могут инвестировать в самые разнообразные классы активов (в облигации, акции, валюту и сырьё), способны совершать свои сделки через длинные и короткие позиции, деривативы и/или левверидж. В этой связи, слово "хедж" (защита от рисков) несколько вводит в заблуждение, так как многочисленные хедж-фонды в действительности не защищены от всевозможных рисков, речь идет лишь о реальном размещении на рынках средств в различных соотношениях. Эта особенность позволяет хедж-фондам играть ключевую роль в размещении активов: обеспечивая не связанные "драйвера прибыли", они уменьшают общий риск всего инвестиционного портфеля.

Хедж-фонды обычно оперируют следующими инвестиционными стратегиями:

- Логнг/Шорт стратегия на рынках акций: этот подход характеризуется использованием одновременно длинных и коротких позиций в конкретных компаниях и секторах;
- Макро-стратегия: ее особенностью является использование длинных и коротких позиций, основываясь на макроэкономическом анализе (инвестирование ликвидности под проценты, в государственные долговые обязательства и валюты);

- Сравнительная оценка или арбитраж: заключается в минимизации направленного воздействия рынка или даже сведения его к нулю;
- Стратегия событийного трейдинга: связана с инвестированием в компании, находящиеся на пороге таких событий, как реструктуризация, слияния и поглощения, получение дополнительной выгоды, банкротство.
- 

Далеко не многие семейные офисы специализируются на хедж-фондах. Также лишь ограниченное число частных банков имеет специалистов по таким инвестициям. Основатель Union Bancaire Privée Эдгар де Пиччиотто был одним из тех редких людей, кто еще в начале 1970-х годов быстро осознал, что, используя хедж-фонды в качестве инструмента, опытные инвесторы способны получить прибыль выше средней.

---

## Социальное инвестирование

Социальное инвестирование осуществляется не только ради получения финансового дохода от ваших активов, но также и с целью определенного воздействия. Это значит, что такие инвестиции имеют дополнительные задачи, обычно экологические или социальные, которые инвестор пытается решить. Однако в отличие от филантропии, где инвестиции также имеют социальную направленность, здесь одна из преследуемых целей — вернуть вложенные суммы обратно, и желательно с прибылью.

Принцип социального инвестирования часто объясняется на таком примере, как микрофинансирование. В этом случае довольно большая сумма денег предоставляется в виде кредита местной организации развивающейся страны, и эта организация раздает полученные деньги в виде небольших ссуд местному населению для открытия бизнеса или на другие нужды. Как правило, всем этим людям невозможно получить столь небольшие суммы в обычном финансовом учреждении. Сторона, предоставляющая первоначальный кредит, имеет своей целью не только заработать себе проценты, но также и сделать финансирование доступным для большой группы людей, которые иначе не имели бы к нему доступа, и тем самым дать им возможность зарабатывать себе на жизнь. Таким образом достигается социальный эффект.

Можно привести и другие примеры: инвестирование с целью улучшения окружающей среды, на медицинские исследования, на освоение устойчивых энергоисточников. Социальные инвестиции встречаются в разных классах активов, среди которых фонды, частный капитал, прямые инвестиции и кредиты, иногда такие вложения средств фокусируются на конкретных отраслях промышленности или на определенных регионах.

Довольно небольшое число многосемейных офисов, как правило, имеющих опыт в филантропии, могут помочь вам с социальными инвестициями. Если вы подыскиваете такой семейный офис, пожалуйста, без колебаний свяжитесь с нами.

---

## "Инвестиции страсти" (трофейные активы)

Термин говорит сам за себя: "инвестиции страсти" делаются не ради финансовой выгоды, а, прежде всего, потому что у инвестора есть к чему-то особое пристрастие. Однако к

счастью для многих состоятельных семей, объекты их увлечений довольно часто приносят приличный доход.

Приведем типичные примеры "инвестиций страсти":

- Знаменитые произведения искусства, например, картины;
- Классические автомобили, среди которых редкие Феррари и Бугатти;
- Виноградники;
- Уникальные объекты недвижимости (достопримечательности);
- Роскошные отели высочайшего класса;
- Спортивные клубы;
- Часы, драгоценные камни и ювелирные изделия;
- Бутылки редких вин и других спиртных напитков, таких, как виски и коньяк.

Эти виды инвестиций нередко так же называют "трофейными активами", так как значительное число инвесторов вкладывают в них средства не только из-за своих пристрастий, но потому, что вместе с редкими коллекционными предметами они приобретают определенный уровень престижа. Ярким примером трофейных активов являются европейские футбольные клубы, которые продаются, как горячие пирожки. В них инвестируют миллиардеры со всего мира.

---

## **Инвестиции в частный капитал**

Когда говорят об инвестициях в частный капитал, подразумевают вложение средств в действующие (преимущественно прибыльные) компании, чьи акции не торгуются на бирже. Инвестиции в частный капитал делаются в виде вложения средств в акции или путем предоставления финансирования (кредита). Зачастую цель таких инвестиций — завладеть контрольным пакетом акций компаний, в которые делаются вложения. Инвесторы получают доступ к такому инвестированию через инвестиционные компании или через фонды прямых инвестиций. И, безусловно, семейный офис тоже может непосредственно заниматься инвестициями этого вида.

Инвестиции в частный капитал, как правило, имеют долговременный характер. Их целью является генерирование стабильного потока прибыли в комбинации с выходом в конечном счете на ИПО или продажу бизнеса. Руководство частной инвестиционной фирмы обычно имеет большое влияние на приобретаемую компанию и пользуется им для ее серьезной реструктуризации.

Хотя речь не идет о большинстве, но внушительное число многосемейных офисов имеет опыт инвестирования в частный капитал. Некоторые из таких семейных офисов владеют собственными ноу-хау, другие работают в стратегической связке с инвестиционными компаниями.

---

## **Реальные инвестиции**

Реальные инвестиции — это прямые (не опосредованные) вложения в активы, имеющие материальную форму, например, в молочные фермы или леса, то есть, в то, что непосредственно создает прибыль для инвестора. Реальные инвестиции делаются в то,

что находится в частной собственности, но под профессиональным управлением. В отличие от финансовых инвестиций, таких, как облигации и ценные бумаги, торгуемые на фондовой бирже, реальные инвестиции производятся в осязаемые объекты, и инвесторы при желании могут своими глазами увидеть то, во что они вкладывают средства.

Поскольку реальные инвестиции обычно делаются в бизнес, связанный с базовыми нуждами, например, в производство продуктов питания, они, как правило, приносят стабильный доход и могут быть привлекательны с позиции внесения разнообразия в традиционный инвестиционный портфель.

Однако лишь ограниченное число семейных офисов имеет опыт в реальных инвестициях. Если вас интересует именно такой вариант, пожалуйста, без колебаний свяжитесь с нами.

---

### **Венчурный капитал**

Венчурный капитал — это непосредственные инвестиции (финансирование) в частную компанию, находящуюся в стадии стартапа, чтобы финансово подтолкнуть ее к достижению следующего уровня роста. Инвестиции венчурного капитала обычно делаются в компании, связанные с интернет- и биотехнологиями.

По большей части венчурный капитал предоставляется с целью получения прибыли выше среднего, когда компания на следующем витке развития выйдет на фондовую биржу через ИПО или будет выкуплена известной компанией.

Все популярные компании, связанные с новыми технологиями и интернетом, такие, как Facebook, Uber, Airbnb, Twitter, получили значительные суммы венчурного финансирования на ранних этапах развития своего бизнеса. Обычно инвесторы венчурного капитала не получают контрольный пакет акций в компаниях, куда они вкладывают средства.

---

### **Как вам поможет FOSS**

Если вы готовы работать с многосемейными офисами, чтобы заниматься инвестициями одного или более типов, описанных выше, но затрудняетесь найти среди них такой, где есть необходимый опыт в интересующей вас сфере, пожалуйста, свяжитесь с нами. Мы поможем вам подыскать то, что вам нужно.