



[www.switzerland-family-office.com/ru/услуги-семейного-офиса/Управление-частным-капиталом.html](http://www.switzerland-family-office.com/ru/услуги-семейного-офиса/Управление-частным-капиталом.html)

## **Управление частным капиталом**

**Одним из основных направлений деятельности семейного офиса является управление вашим состоянием, ориентированное на получение прибыли. Как правило, семейный офис распределяет ваши активы по нескольким банкам в целях диверсификации рисков с их стороны. Взаимодействуя с этими частными банками, семейный офис отслеживает состояние ваших активов и информирует вас о прибыльности их вложения путем представления ежемесячных или ежеквартальных отчетов.**

### **Диверсификация ваших активов**

Чем значительнее ваш капитал, тем важнее диверсифицировать ваши активы по нескольким банкам и юрисдикциям ради снижения риска. Диверсификация – это один из самых важных и самых простых инструментов сохранения состояния («Никогда не кладите все яйца в одну корзину!»).

Однако диверсификация активов может оказаться достаточно сложной проблемой. Например, если ваша семья имеет \$100 млн инвестиционных активов, и они распределены между десятком частных банков, находящихся под четырьмя разными юрисдикциями, то, представьте себе, насколько непростой задачей станет для вас самостоятельное управление этими активами. Поэтому в большинстве случаев одним из основных видов деятельности многосемейного офиса является управление вашими взаимоотношениями с банками.

### **Роль семейного офиса**

Вместе с семейным офисом вы устанавливаете параметры риска вашей семьи, инвестиционный горизонт и инвестиционные цели. Впоследствии семейный офис выбирает и проверяет банки, берущие под опеку ваши активы, координирует и поддерживает с ними связи. Семейный офис консолидирует данные по всем вашим активам в ежемесячном или ежеквартальном отчете, сравнивая эффективность их вложения с планкой доходности.

## Частное банковское обслуживание

Обычно семейный офис сотрудничает со значительным числом частных банков, находящихся под разными юрисдикциями. Но, как правило, предпочтение отдается сотрудничеству со швейцарскими частными банками в связи с высоким уровнем предлагаемых ими услуг, опытом и компетентностью, экономической и политической стабильностью страны.

Частное банковское обслуживание в Швейцарии насчитывает несколько столетий и направлено на управление, преумножение и сохранение частного капитала. Когда речь идет о частном банковском обслуживании, слово «частное» означает, что банки принадлежали частным лицам или их семьям. Их владельцы несли ответственность за сохранность активов, переданных им под управление, что обеспечивалось их собственными частными активами. На сегодняшний день большинство частных банков изменили свою структуру на современную корпоративную.

## Управление активами

Частный банк управляет активами своих клиентов на основе дискреционных полномочий или выступает в качестве инвестиционного консультанта:

- Когда речь идет о **дискреционных полномочиях**, также называемых портфельным управлением, владелец счета заранее договаривается с банком об уровне риска, и банк осуществляет все инвестиционные решения, действуя от лица клиента.
- Выступая в качестве **инвестиционного консультанта**, банк является хранителем активов и регулярно делает инвестиционные предложения. Владелец счета или действующий от его имени семейный офис принимает инвестиционные решения самостоятельно и в этой связи несет полную ответственность за их эффективность.

Иногда семейный офис размещает активы в нескольких частных банках и выбирает в каждом из них один и тот же тип дискреционных мандатов. Это позволяет семейному офису легко сравнивать доходность инвестиций в различных банках. Часто семейный офис распределяет активы между банками, учитывая имеющийся у них опыт. Какие-то банки имеют, например, опыт в хедж-фондах, другие – в структурированных продуктах. Некоторые банки имеют высокую доходность при консервативных инвестициях, другие бывают успешными при более агрессивных стратегиях. Точно так же есть различия в случае, когда банки выступают в роли инвестиционных консультантов. Учитывая, что семейный офис сотрудничает с большим количеством частных банков, работающих на широкий спектр клиентов, одним из его основных преимуществ является то, что у него есть прекрасная возможность сравнивать результативность этих банков в течение многих лет и делиться своим опытом с вами.

Семейный офис может даже принять на себя ответственность полного управления вашими активами. И тогда частный банк выступает лишь в качестве их хранителя. Часто семейный офис так же имеет специфический опыт, связанный с хедж-фондами, альтернативными инвестициями, недвижимостью, инвестированием в частный бизнес. И, учитывая, что там, где речь идет о наличии крупного состояния, важна диверсификация, этот вид экспертного опыта может оказаться очень ценным для вашей семьи.

### **Независимый управляющий активами**

Независимый управляющий активами работает независимо от частного банка и часто использует целый ряд различных банков – хранителей активов, что делает его более гибким и позволяет лучше обслуживать своих клиентов. В качестве независимых управляющих активами в Швейцарии довольно часто выступают бывшие банковские сотрудники, оставившие своего работодателя, но продолжающие консультировать клиентов, которых они когда-то обслуживали в банке. Активы этих клиентов обычно остаются в исходном частном банке.

Некоторые независимые управляющие активами действуют под вывеской многосемейного офиса – ведь это название находится в свободном доступе и не регулируется никакими руководящими органами. В этой связи может возникнуть иллюзия, что такие управляющие способны предоставить все виды услуг семейного офиса. Причина этому проста, и она заключается в том, что услугами семейного офиса интересуется растущее число сверхбогатых людей. Но, к сожалению, лишь небольшое число независимых управляющих активами действительно в состоянии обеспечить высококачественные услуги семейного офиса. Для того чтобы по-настоящему хорошо вас обслуживать, семейному офису нужна многопрофильная команда, которая будет с вами работать.

В Швейцарии независимый управляющий активами должен быть членом саморегулируемой организации. Саморегулируемая организация, в свою очередь, подлежит контролю со стороны органов по надзору за финансовыми рынками Швейцарии (FINMA). В этой связи любой швейцарский семейный офис, предлагающий клиентам управление активами в качестве одной из своих услуг, должен являться членом саморегулируемой организации.