



<http://www.switzerland-family-office.com/tr/aile-ofisi-hizmetleri/yatirimlar/>

Aile ofisi yatırımları

Bir aile ofisinin temel işlevinin yatırımları yönetmek ve yatırım kararları vermek olduğunu söylemek olayı basitleştirmek gibi olsa da, çoklu aile ofislerinin büyük çoğunluğunun yatırım yönetimini temel faaliyet olarak belirlemiş olduğunu yadsıyamayız.

Çoğu durumda, sağlanan finansal hizmetler, özel banka hesaplarınızı ve yatırım portfolyolarınızı idare etmenin ötesine geçmez, fakat sınırlı sayıdaki çoklu aile ofisi aynı zamanda grup anlaşmaları, ortak yatırım, etki yatırımcılığı ve özel sermaye gibi diğer yatırım türlerinde de uzmanlaşmıştır. Aşağıda, daha az rastlanan aile ofisi yatırım hizmetlerinin hepsine dair kısa tanımlamalar bulacaksınız.

Melek yatırım

Melek yatırım bir yatırım döngüsünün en başında yer alır. Bir melek yatırımcı, genelde genç olanlar başta olmak üzere girişimcilerin işlerini, ürünlerini veya hizmetlerini başlatabilmeleri için gereken ilk sermayeyi sağlar; örneğin araştırma, prototip üretmek, vb. konularda fazladan nakit sağlayarak. Melek yatırım işin ilk basamağında, başlangıç aşamasında sağlandığından, miktarlar çok da fazla olmayabilir. Melek yatırımın girişimcinin yakın sosyal çevresi tarafından sağlanması da sıklıkla karşılaşılan bir durumdur.

Potansiyel olarak yüksek getiri sağlayacak yeni teknolojilere odaklanan genç girişimcilerin sayısı giderek arttığından, melek yatırım artık gerçek bir yatırım kategorisi hâline gelmeye başlamıştır. Melek yatırımcı, normalde şirketten özel sermaye veya değiştirilebilir borç elde etmeyi amaçlar.

Grup anlaşmaları

Grup anlaşmaları, iki ya da daha fazla yatırımcı tarafından özel şirketlerde (veya diğer büyük yatırım araçlarında) ortak şekilde yapılan yatırımlardır. Grup anlaşması tabiri ilk olarak özel sermaye endüstrisinde, iki ya da daha çok özel sermaye firmasının bir birlik kurarak tek başlarına satın alamayacakları kadar büyük özel bir şirketi satın almalarını tanımlamak için kullanılmıştır.

Hem tekli hem de çoklu aile ofisleri zaman içinde daha profesyonel hâle geldiler ve yatırım yaklaşımlarını çeşitlendirdiler, daha büyük anlaşmalar yapabilmek ve genelde özel şirketleri satın alarak ulaşılabilen ortalama üstü gelirler elde edebilmek adına, kendi aralarında veya öz sermaye firmaları arasında bu tür bir birlik oluşturma yoluna giderler.

Finansal anlamda çekici olsa da grup anlaşmalarını idare etmek zor olabilir, zira taraflardan birinin liderliği alması ve hem hedef hem de katılımcılar adına gereken her şeyi yapması ve aynı zamanda anlaşmayı tüm yatırımcılar adına gerçekleştirmesi gerekir.

Ortak yatırım

Ortak yatırımlar, profesyonel bir yatırımcıyla birlikte yapılan yatırımlardır. Ortak yatırımlar; özel sermaye, emlak ve serbest yatırım fonları gibi çeşitli varlık sınıfları üzerinden yapılabilir. Bir ortak yatırımda, yatırımcı normalde halka açık olmayan yatırımlarda yer alabilir.

Grup anlaşmalarının tersine, ortak yatırımlar net şekilde liderliği eline alan ve en büyük yatırımı yapan birincil bir yatırımcıya sahiptir. Ortak yatırımın çekici tarafı, ikincil yatırımcıların bu birincil yatırımcının uzmanlığından, özel anlaşmalarından ve anlaşma sürecinden faydalanabilmeleridir. Çoğu durumda ortak yatırımların tek katmanlı bedelleri vardır, bu da onları masraf açısından da çekici kılar.

Serbest yatırım fonları

Serbest yatırım fonları, asıl faydaları esnekliklerinden kaynaklanan yatırım araçlarıdır. Serbest yatırım fonları geniş çaplı varlık sınıflarına yatırım yapabilirler (sabit getiri, özel sermayeler, dövizler ve mallar) ve alım satımlarını uzun ve kısa pozisyonlarla, türev ürünleriyle ve/veya temayüllerle gerçekleştirebilirler. "Serbest yatırım" tabiri bu açıdan biraz yanıltıcıdır, çünkü çoğu Serbest yatırım fonu aslında her tür riske karşı serbest yatırım hâlinde değildir, daha ziyade piyasalarla olan ilişkilerine dair gerçek bir konumlanma sergilerler. Bu özellikleri, serbest yatırım fonlarının varlık dağılımında kilit bir rol oynamasını, bağımsız getiri sağlamasını ve portfolyonun genel riskini azaltmasını sağlar.

Serbest yatırım fonları genelde şu temel yatırım stratejilerine ayrılır:

- Borsalarda ve sektörlerde uzun ve kısa pozisyonlar elde etmeyi amaçlayan Uzun/Kısa Özel sermaye;
- Makroekonomik kararlara dayalı uzun ve kısa pozisyonlar elde etmeyi amaçlayan Makro (ağırlıklı olarak oranlara, devlet kredisine ve dövizlere yatırım yaparak);
- Minimum düzeyde yönsel piyasa risk toplamı üstlenmeyi ya da hiç üstlenmemeyi amaçlayan Nispi Değer veya Arbitraj;
- Yeniden yapılanma, şirketlerin birleşmesi, şirkette bölünmeyle yeni şirketler kurulması ve iflas gibi olaylardan etkilenen şirketlerde pozisyonlar almayı amaçlayan Olaya Dayalı;

Serbest yatırım fonları konusunda uzmanlaşmış fazla aile ofisi yoktur. Özel bankalar arasında da çok az sayıda serbest yatırım fonu yatırımı uzmanı vardır. Union Bancaire Privée'nin kurucusu Edgar de Picciotto, serbest yatırım fonlarının sofistike yatırımcılara ortalamanın üstünde getiri sağlayacağını 1970'lerin başları gibi erken bir zamanda fark eden birkaç kişiden biriydi.



Etki yatırımcılığı

Etki yatırımları, varlıklarınıza finansal bir kazanç sağlama amacı taşımanın yanı sıra, bir "etki" yapması da amaçlanan yatırımlardır. Bu da bu tür yatırımların, yatırımcının ulaşmak istediği ve genelde çevresel veya sosyal bir anlam taşıyan ek bir hedefinin de olduğu anlamına gelir. Hayırseverliğin tersine, bir etki yatırımı yaparken, en azından yatırım miktarının, tercihen olumlu bir getiri eşliğinde geri alınması amaçlanır.

Etki yatırımları genelde en iyi şekilde mikrofinans örneğiyle açıklanır. Bu durumda, oldukça büyük miktarda para gelişmekte olan bir ülkedeki yerel bir organizasyona borç verilir, bu organizasyon da yeni işler kurmaları veya başka amaçlarda kullanmaları için yerel nüfusa çok küçük miktarlarda borçlar verir. Normalde bu insanlar, sıradan bir finans kurumu aracılığıyla bu kadar küçük borçlar alamazlar. İlk borcu sağlayan taraf hem borçtan bir miktar faiz geliri elde etmeyi hem de normalde böylesi bir finansmana kavuşamayacak geniş bir insan kitlesine finansman sunarak hayatlarını sürdürmelerini sağlamayı amaçlar. Bu yaklaşımla sosyal bir etki yaratılmış olur.

Diğer örnekler arasında çevreyi iyileştirmek, tıbbi araştırmalar veya sürdürülebilir enerji çözümleri geliştirmek vardır. Etki yatırımları; fonlar, özel sermaye, doğrudan yatırımlar ve borçlar gibi farklı varlık sınıfları içerisinde ve farklı endüstri ve bölgelerde gerçekleştirilir.

Hayırseverlik konusunda da uzmanlığı olan çok az sayıda çoklu aile ofisi, etki yatırımı konusunda size yardımcı olabilir. Bu tür bir aile ofisi mi arıyorsunuz? Lütfen bizimle iletişime geçmekten çekinmeyin.

Tutku yatırımları (prestijli mal varlığı)

Bu tabir açık ve nettir: tutku yatırımları finansal getirileri için değil, yatırımcının belirli nesne(ler) konusundaki "tutkusu" dolayısıyla yapılan yatırımlardır. Neyse ki çoğu varlıklı aile için, tutku duydukları bu nesnelere onlara önemli gelirler de sağlar.

Tutku yatırımına konu olan tipik örnekler şunlardır:

- Tablolar gibi tanınmış sanat eserleri
- Az sayıda bulunan Ferrari'ler veya Bugatti'ler gibi klasik otomobiller
- Üzüm bağları
- Eşi bulunmayan emlaklar (önemli yapılar)
- En üst seviye lüks oteller
- Spor kulüpleri
- Saatler, büyük mücevherler ve ziynet eşyaları
- Ender rastlanan kaliteli şaraplar veya viski ve konyak gibi içkiler

Bu tür yatırım bazen prestijli mal varlığı olarak da adlandırılır, zira çok sayıda yatırımcı bu varlık sınıfına sadece tutkuları nedeniyle değil, aynı zamanda bu tür ender rastlanan nesnelere sahip olmanın getirdiği prestij düzeyinden dolayı da yatırım yaparlar. Prestijli mal varlığının önemli örneklerinden biri, aşırı talep gören ve dünya genelindeki milyarderlerce yatırım yapılan Avrupalı futbol kulüpleridir.



Özel sermaye

Özel sermaye yatırımları, borsada kote edilmeyen faaliyet hâlindeki mevcut şirketlere (genelde olgun olanlar) yapılan yatırımlardır. Özel sermaye yatırımları özsermayeyle veya finansman (borç) sağlayarak yapılabilir. Özel sermaye yatırım firmaları genelde yatırım yaptıkları şirkette bir kontrol payı almak isterler. Bir yatırımcı, özel sermaye firmaları veya özel sermaye fonları aracılığıyla doğrudan özel sermayeye kavuşabilir. Elbette ki aile ofislerinin doğrudan özel sermaye yatırımları yapması da mümkündür.

Özel sermaye yatırımları, normalde bir İHA veya satış aracılığıyla gerçekleşecek mutlak bir çıkışla beraber istikrarlı bir gelir akışı sağlamayı amaçlayan uzun vadeli yatırımlardır. Özel sermaye firmalarının yönetimleri, normalde satın aldıkları şirket içinde de büyük bir etkiye sahip olurlar. Bu etki genelde şirketi büyük ölçüde yeniden yapılandırmak için kullanılır.

Asla büyük çoğunluğu olmasa da, hatırı sayılır miktarda çoklu aile ofisinin özel sermaye yatırımları konusunda tecrübesi vardır. Bazıları bu bilgiye şirket içinde sahiptir; diğerleri ise dışarıdan özel sermaye firmaları ile stratejik iş birliği yaparlar.

Gerçek yatırımlar

Gerçek yatırımlar, mandıralar veya ormanlar gibi yatırımcılarına doğrudan getiri sağlayan somut varlıklara yapılan doğrudan (kote edilmeyen) yatırımlardır. Gerçek yatırımlar tümüyle özel mülktür ancak profesyonel olarak yönetilirler. Borsada işlem gören bono ve tahviller gibi finansal yatırımların tersine, gerçek yatırımlar somutturlar, bu da yatırımcıların yatırım yaptıkları yerleri ziyaret edebilmesini sağlar.

Gerçek yatırımlar normalde yiyecek üretimi gibi temel ihtiyaçlar için yapıldığından, genelde devamlı bir getiri sağlar ve geleneksel bir yatırım portfolyosunu çeşitlendirmenin çekici bir yoludur.

Sadece çok sınırlı sayıda aile ofisinin gerçek yatırımlar konusunda tecrübesi vardır. Bu tür bir çoklu aile ofisi aradığınızı düşünüyorsanız, lütfen bizimle iletişime geçmekten çekinmeyin.

Risk sermayesi

Risk sermayesi, özel bir başlangıç şirketine bir sonraki büyüme adımı için finansal destek vermek amacıyla yapılan doğrudan yatırımdır (finansman). Risk sermayesi yatırımları genelde İnternet ve biyoteknoloji alanındaki şirketlere yöneliktir.

Çoğu risk sermayesi, şirket nihayetinde bir İHASayesinde borsaya açıldığında ortalamanın üstü bir yatırım getirisi sağlamak amacıyla veya kurumsal bir isim tarafından alınmak suretiyle (çıkış) gerçekleşir.

Facebook, Uber, Airbnb ve Twitter gibi yeni teknoloji ve İnternet'le ilişkili bilindik isimlerin tümü, işlerini büyütme adımlarına ilk başlarda büyük miktarlarda risk sermayesi finansmanı almışlardır. Normalde, risk sermayesi yatırımcıları yatırım yaptıkları şirket içinde bir kontrol payı (büyük oranda) almazlar.

FOSS hakkında

Yukarıda belirtilen yatırım türlerinden biri veya daha fazlası konusunda bir çoklu aile ofisiyle çalışmak istiyor ancak bu alanda yeterli tecrübesi olan bir çoklu aile ofisi bulmakta zorlanıyorsanız, lütfen bizimle iletişime geçin. Aradığınız özel yatırım uzmanlığına sahip uygun çoklu aile ofisini bulma konusunda size yardımcı olabiliriz.