



www.switzerland-family-office.com/zh/家族理财办公室服务/投资/

家族办公室投资

尽管将家族办公室的主要活动归纳为资产管理并做出投资决策有些太过简单，但不可否认的是，大多数联合家族办公室的主要功能的确是投资管理。

大多数情况下，家族办公室提供的金融服务并不会超出管理您私人银行账户及投资组合的范畴，但一小部分联合家族办公室还擅长提供其他类型的投资，即集体投资、联合投资、影响力投资和私募股权投资。以下是不太常见的家族办公室投资服务的简单定义。

天使投资

天使投资是投资周期的最初环节。天使投资人为企业家（通常为年轻人）提供创业资本，让他们开始创立自己的企业、产品或服务 - 例如为进一步研究、构建产品模型提供额外资金等等。天使投资在企业最早的成立阶段完成，投资金额通常不大。企业家从自己的社交圈内获得天使投资的情况也并不罕见。

越来越多的年轻创业者致力于开发可能带来高收益的新技术，现在，天使投资也逐渐成为直接投资的一个种类。天使投资人的目标一般在于购买公司股本或可转债。

集体投资

集体投资是由两个或两个以上投资者对私有企业（或其他大型投资标的）共同进行投资的方式。最初，集体投资这个术语最初用于私募股权投资，是指两个或两个以上私募股权投资公司成立财团，以投资一个对他们来说，各自收购会过于庞大的私有企业。

单一和联合家族办公室都会逐渐变得更加专业，并且投资手段更加多样化，越来越多的家族办公室也会在他们之间，或与私募股权公司合作，组成这类财团，以获取更大的投资标的和高于平均水平的收益，通常这都可以通过收购接管私有公司实现。

集体投资的回报通常比较可观，但却很难策划完成，因为财团中一方必须牵头，并对收购目标及参与者双方进行所有必要的谨慎调查，同时还要代表所有投资人实际执行该交易。

联合投资

联合投资是指与一位专业的主要投资人共同完成的投资。联合投资涉及各种资产类别，如私募股权、房地产和对冲基金。通过联合投资，投资人可参与到一般普通大众接触不到的投资之中。

相对于集体投资而言，联合投资以一位明确的主要投资人牵头，进行大额投资。联合投资的优势在于，二级投资者能直接受益于一级投资者的专业知识、独有的交易标的和交易渠道。大多数情况下，联合投资只需单边收费，这也是它在成本方面比较吸引的原因。

对冲基金

对冲基金属于另类投资的方式之一，其主要好处在于它的灵活性。对冲基金能投资于一系列广泛的资产类别（固定收益、股票、外汇和大宗商品），并通过多头和空头头寸、衍生品和/或杠杆完成交易。然而，“对冲”一词有时有些歧义，因为很多对冲基金并不能实现对所有风险的对冲，而是实现对市场风险对冲的实际投资配置。对冲基金的这些特点能使其在资产配置中发挥着关键作用，提供与投资组合中其他资产类别负相关的收益配置，降低投资组合的整体风险。

一般而言，对冲基金遵循以下一些主要投资策略：

- **多/空仓股票策略**，其方法是针对股票和行业建立多头和空头头寸；
- **宏观对冲策略**：根据宏观经济基本面分析（主要投资于利率、国债和外汇）建立多头和空头头寸；
- **相对价值或套利策略**则包括利用市场价差进行套利；
- **事件驱动策略**是指投资受到例如重组、合并、分拆及破产等事件影响的公司。

擅长对冲基金投资的联合家族办公室并不多。同样，私人银行从事对冲基金投资的专业人才也很少。早在20世纪70年代初，瑞士联合私立银行创始人，Edgar de Picciotto就是少数提前意识到对冲基金能够为成熟投资人提供高出平均收益水平的人之一。

影响力投资

影响力投资指的是您的投资性资产不但获取收益，并且能产生‘影响力’的投资。这说明这类投资还设有其它的目标，通常是投资人希望实现的改善环境或帮助社会发展的愿望。相对慈善事业而言，投资人在进行影响力投资时，希望至少在收回投资本金的同时，最好能得到正向回报。

影响力投资通常最好用实例进行解释，例如小额信贷（英语）的一些案例。在某些情况下，大额资金会出借给发展中国家的本地机构，此类机构会将此资金分割并把少量贷款贷给当地人进行创业或用作其他谋生目的。这些普通人通常不能在当地通过平常的金融机构获得小额贷款。提供初始贷款的借方不但能赚取贷款利息，还能为这些很难获得资金支持的群众提供创业资金，帮助他们改善生活。这种类型的投资方式通常能产生积极的社会影响。

其他例子包括投资于改善自然环境、医学研究或开发可持续能源的解决方案。影响力投资可投资于不同的资产类别，如基金、私募股权、直接投资和贷款，并重点投资于不同的行业和地区。

通常，了解慈善事业联合家族办公室不多，但是能帮您进行影响力投资。您是否要找这样的家族办公室？请联系我们。

兴趣投资（炫耀性资产）

此术语不言而喻，兴趣投资即投资的目的并不在于它产生的投资回报，而主要在于投资人对投资标的产生的“兴趣”。幸运的是，对于大多数富裕家庭来说，他们非常偏爱的物品通常也能给他们带来可观的收益。

兴趣投资主要投资于以下方面：

- 著名艺术品，如画作
- 经典车型，如法拉利或布加迪
- 酒庄
- 独一无二的房地产（地标）
- 顶级奢华酒店
- 运动俱乐部
- 手表、珍稀宝石和珠宝
- 罕见的上等葡萄酒或烈性酒，如威士忌和干邑白兰地

这类投资有时也被称之为炫耀性资产，因为大量投资者不但出于兴趣进行这项投资，同时拥有罕见的收藏品也是身份的一种象征。炫耀性资产的一个主要例子就是投资炙手可热的欧洲足球俱乐部，世界各地的很多亿万富翁都喜欢进行此类投资。

私募股权

私募股权投资是指对目前运营中且尚未上市的公司（大多数为成熟企业）进行投资。私募股权投资可投资于股权或进行融资（借贷）。私募股权投资公司的目的的一般在于获取标的的部分股权。投资人可通过私募股权公司或私募股权基金直接参与私募股权的投资。当然，家族办公室也有机会直接参与私募股权的投资。

一般而言，私募股权投资都是长期投资，旨在获得稳定的收入源，并通过首次公开募股（IPO）或出售股权最终实现退出。通常，私募股权公司的管理能让投资人在其收购的公司内得到很大的影响力。这种影响力通常用来进行公司的大幅重组。

尽管大部分的联合家族办公室不具备私募投资的经验，但也有相当一部分是具备的。有些联合家族办公室内部具有必要的知识人才；而其他联合家族办公室则与外部私募股权公司建立了战略合作。

直接投资

直接投资是指直接（非上市）投资于有形资产，例如牧场和森林，它们可以为投资人产生直接收益。直接投资是完全私有化的，但又要求专业化管理。相对于证券交易所内的债券与股票等金融投资而言，直接投资均投资于有形资产，让投资人能实际去到他们投资的地方。

直接投资通常涉及一些基本需求，如食品生产，它们大多能产生固定收益，同时也是实现传统投资组合多样化的一种非常吸引人的方式。

只有少数的家族办公室具有直接投资的经验。如果您在寻找这类联合家族办公室，请立即联系我们。

创业投资

创业投资是指直接投资（融资）于私有创业公司，为其下一阶段的成长提供财务支持。创业投资通常是互联网和生物技术型的公司。

创业投资通常是通过投资标的首次公开募股（IPO）上市，或被知名企业兼并（以实现退出投资），从而获得高于平均水平的投资收益。

所有知名的新兴科技和互联网公司，譬如Facebook、Uber、Airbnb和Twitter在创立早期时都通过创投融资获得了大笔资金，用于扩大它们的业务。一般而言，创业投资人并不拥有其投资标的的控股权。

关于FOSS

如果您有兴趣与提供以上一种或几种投资类型服务的联合家族办公室合作，但却很难找到在这方面具有丰富经验的联合家族办公室，请联系我们。我们能帮您找到最合适的联合家族办公室，具备您所需要的特定的投资专业技能。