Альфа-Капитал

№1(1)
ЛЕТО 2009

СОСТОЯТЕЛЬНЫЙ Инвестор

3 **САМЫЙ ДОРОГОЙ КАРАТ** – ГОЛУБОЙ

4 **БОРДО 2008 г.** ВЫГЛЯДИТ ПЕРСПЕКТИВНЫМ

6 **ВИНТАЖНАЯ ФОТОГРАФИЯ** КАК ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ

8 **СЕМЕЙНЫЙ ОФИС** – ТЕХНОЛОГИЯ УПРАВЛЕНИЯ СОСТОЯНИЕМ

2
ГОД БЫКА С ЗОЛОТЫМ ОТЛИВОМ

С новым ростом!

ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2009 ГОДА продемонстрировало признаки снижения темпов падения, и даже рост в отдельных секторах инвестиций.

Взгляд состоятельного инвестора не должен концентрироваться только на инструментах денежного, товарного и фондового рынков, прямых и венчурных инвестициях, но и охватывать не менее интересные сегменты альтернативных инвестиций: от «вечных ценностей» в виде золота и бриллиантов, предметов искусства и коллекционирования, до отчасти экзотических инвестиционных вложений в спорт и предметы роскоши.

Перед Вами первый номер эксклюзивного ньюслеттера «Состоятельный Инвестор», который призван проинформировать ключевых клиентов об этой потенциальной составляющей инвестиционного портфеля. Выпуск бюллетеня планируется сделать регулярным – один раз в квартал.

Текущее состояние большинства рынков альтернативных инвестиций можно охарактеризовать как ожидание роста. «Дно» цен по целому ряду базовых активов пришлось на апрель. В мае уже наметился пока слабый, но позитивный тренд. Текущие ценовые уровни и потенциал роста позволяют говорить о возможностях для инвестиционного выбора ■

Год Быка
С ЗОЛОТЫМ ОТЛИВОМ

В 2009 году золото обещает быть популярным инвестиционным активом, так как сохраняются прогнозы инфляции как следствия накачки рынков ликвидностью и существенные риски несет в себе доллар, который теряет свойства основной резервной валюты. Перечислим возможные варианты инвестиций в золотые активы.

Слитки. Существует возможность покупки-продажи через банки, но существенным ограничением является 18% налог на добавленную стоимость, заложенный в цену продажи. Отдачу можно получить при инвестициях до 5 лет. На Западе слитки можно купить в автомате или через Интернет, но таможенная пошлина при ввозе в Россию составит 20%, стоимость хранения в иностранном банке — в среднем 0,2%.

Монеты. Следует различать памятные монеты и инвестиционные. Памятные также облагаются НДС, малоликвидны, используются чаще всего как объект коллекционирования и подарок. Инвестиционные — не облагаются налогом. В России чеканятся «Георгий Победоносец» и «Червонец». Продаются и покупаются банками.

Металлические счета (ОМС). Открывается в банке без приобретения физического золота. Доходность привязана к стоимости золота. Как недостаток нужно отметить, что на ОМС не распространяются гарантии АСВ.

Акции золотодобывающих компаний. На российской бирже присутствуют акции компаний «Полиметалл» и «Полюс Золото». На международных рынках обращаются ценные бумаги уже десятков эмитентов золотой индустрии.

Паи фондов, инвестирующих средства в драгметаллы. Законодательство позволяет в России создавать товарные фонды, инвестирующие в золотые активы. В США весьма популярны торгуемые на бирже золотые ETF (Exchange traded funds), например SPDR Gold Trust (имеет в активах более 1000 тонн золота).

Производные инструменты. Фьючерсы и опционы на золото. Золотые контракты торгуются в РТС. Преимущественно спекулятивный инструмент.

Структурированные продукты. Золотая нота с защитой капитала *(подробнее можно узнать у инвестиционных консультантов УК «Альфа-Капитал»).*

Ювелирные изделия. Интерес могут представлять вложения в работы из коллекций известных фирм и мастеров, а также изделия с историческим превенансом, которые можно реализовать на аукционе.

Текущая цена на золото не превышает уровня 1000 долларов за унцию. Согласно прогнозам экспертов к концу 2009 года потенциал роста находится в среднем на уровне 1100 в зависимости от ослабления доллара и усиления инфляции (диапазон оценок от 850 до 2000) ■

ЗОЛОТО НАЧАЛИ ПРОДАВАТЬ АВТОМАТЫ

Во Франкфурте появился первый в мире автомат компании TG-Gold по продаже золотых слитков (1, 5 и 10 граммов) и инвестиционных монет. Вскоре должно быть установлено 500 таких автоматов в Германии, Австрии и Швейцарии. Цена грамма золота в автомате выше биржевой на 20% (меняется каждые 15 минут), но ниже банковской ■

САМЫЕ КОНВЕРТИРУЕМЫЕ ЗОЛОТЫЕ МОНЕТЫ

В мире существует 8 признанных инвестиционных монет: Крюгерранд (ЮАР), Кленовый лист (Канада), Венская филармония (Австрия), Орел (США), Британия, Свобода (Мексика), Панда (Китай) и Кенгуру (Австралия). Все они имеют разновидности по весу 1/20, 1/10, 1/4, 1/2 и 1 тройской унции. Самый распространенный крюгерранд впервые был выпущен в 1967г. На аверсе изображен Паул Крюгер, президент ЮАР (1883-1902), на реверсе – антилопа ■

НОВЫЕ ЧЕРВОНЦЫ

Известный предприниматель Герман Стерлигов запустил в оборот расчетную единицу своей антикризисной расчетно-товарной системы в виде золотой монеты «Тройская унция чистого золота 999,9» стоимостью около 1 тысячи долларов. А спикер Госдумы Борис Грызлов предложил выпустить палладиевый червонец ■

Бриллианты как инструмент инвестирования

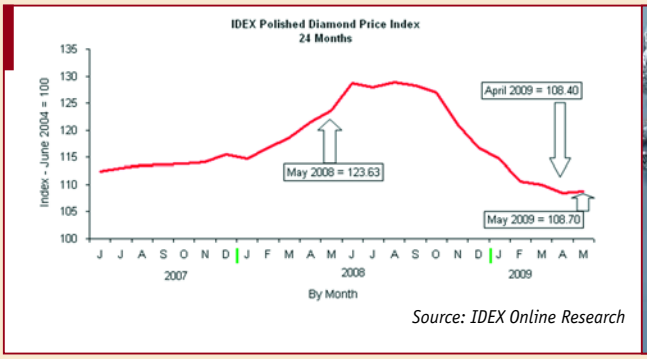
МИРОВЫЕ ЦЕНЫ на бриллианты с мая 2009г. вновь начали расти после падения, продолжающегося с лета 2008г («дно» пришлось на апрель). Это подтверждается динамикой the IDEX Online Polished Diamond Price Index (108.70 пунктов на начало июня, +0.3%). Цены на бриллианты в прошлом году снизились на 30-40%, а на алмазное сырье вовсе на 70%.

Эксперты задаются вопросом — это спекулятивная тенденция или подкрепленный фундаментально перелом? И большинство считают, что худшее позади и это начало роста, который, впрочем, будет медленным.

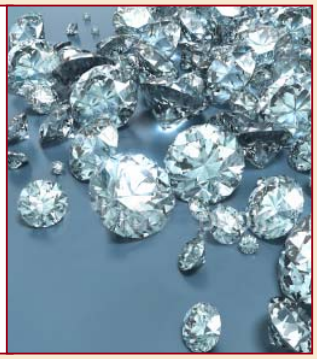
Согласно статданным о торговле бриллиантами в 1Q2009 в США ее объем понизился на 2,6%, в Японии на 15%, в Германии на 4% и в Великобритании на 2%, в то время как Китай и Индия достигли роста в 30% и 5% соответственно. Правда доли Китая и индии на рынке составляют 3 и 4% (доля США — 44%), что не может гарантировать разворот рынка. Падение продаж бриллиантов в США сохраняется, но при этом замедлилось (по данным Sterling Jewelers — крупнейшего ювелирного ритейлера в США — в 1Q -2,6% в сравнении с -16,1% в 4Q2008.

Согласно экспертным оценкам ожидается, что цены на алмазном рынке улучшатся до уровня, на котором они будут на 30% ниже докризисных показателей. Многое зависит от того, удастся ли сделать алмазы реальным биржевым товаром. Уже несколько лет ведутся работы по унификации биржевой торговли. Одна из проблем — это трудность в стандартизации. Камни одной каратности различаются по целому ряду параметров (чистота, цвет, огранка) и имеют различные цены.

Также компания De Beers в мае запустила глобальную PR-кампанию, призванную убедить инвесторов в том, что алмазы являются достойной альтернативой золоту в качестве объекта инвестиций. Сдерживающими факторами является непрозрачность рынка, сложности покупки и продажи алмазов.



Source: IDEX Online Research



Ориентироваться по цене на бриллианты рекомендуется по еженедельным таблицам агентства Rapaport. Динамику и рыночные тренды в изменении конъюнктуры можно отслеживать по The IDEX Online Diamond Price Index

Инвестировать в бриллианты эксперты советуют с целью сохранения капитала. Кроме того, бриллианты очень удобны с точки зрения «компактности». Но инвестировать в физические камни далеко не обязательно. Можно осуществлять алмазные инвестиции посредством инвестиционного фонда — мы подробнее расскажем об этом в ближайших выпусках бюллетеня. Ведутся работы по созданию алмазных паевых фондов и в России ■

По инвестициям в алмазный фонд можно подробнее проконсультироваться у инвестиционного консультанта

САМЫЙ ДОРОГОЙ БРИЛЛИАНТ В МИРЕ КУПИЛ КИТАЕЦ

Гонконгский миллиардер и инвестор Джозеф Лао 12 мая на аукционе Sotheby's в Женеве приобрел за 9,49 млн дол. добытый в 2008г. в ЮАР голубой бриллиант весом в 7,03 карата, названный им «Звезда Жозефины». Это стало рекордом цены для голубого бриллианта и рекордом стоимости 1 карата для любого камня на аукционных торгах (1,35 млн дол) ■

ОБОРОТ ДРАГКАМНЕЙ СТАНЕТ ЛИБЕРАЛЬНЕЕ

В России может появиться вторичный рынок драгоценных камней – готовятся изменения в Федеральный закон о драгоценных металлах и камнях. Планируется, что госконтроль будет касаться лишь добычи и продаж первичного рынка. Драгоценные камни планируется разрешить продавать друг другу частным лицам. Принятие поправок ожидается до мая 2010г. ■

ЦВЕТ ИМЕЕТ ЗНАЧЕНИЕ ДЛЯ ЦЕНЫ

Цветные алмазы имеют различную стоимость. Самыми «дешевыми» являются черные (цена до 4 тыс. дол. за карат). В нижней ценовой категории также серые, коричневые, желтые и оранжевые камни. От 350 до 800 тыс. за карат могут достигать цены на фиолетовые и зеленые алмазы. Самыми же дорогими являются голубые и красные ■

Обзор рынка: возвращение энтузиазма

ИНДЕКС лондонской винной биржи The Liv-ex 100 Fine Wine Index является основным индикатором для инвестиций в винные активы. Он отражает движение биржевых цен на 100 наиболее торгуемых вин инвестиционного качества различных марок и урожаев. Основу индекса составляют красные вина Бордо. Рассчитывается ежемесячно на основании средних цен спроса и предложения.

Bordeaux (Red)	**94.62%**
Bordeaux (White)	**0.85%**
Burgundy (Red)	**1.02%**
Champagne	**2.96%**
Italy	**0.55%**

На 30 апреля 2009г. значение индекса составило 213,32 пункта, что соответствует росту 2,8% за последний месяц и 4,1% с начала года. Рынок демонстрирует устойчивость к кризису: снижение цен повысило спрос, так как ценовые уровни соответствуют котировкам апреля 2007г., что является привлекательным для новых инвестиций.

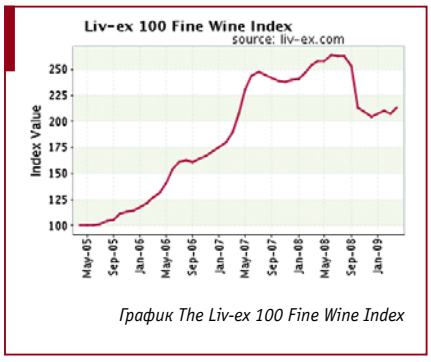
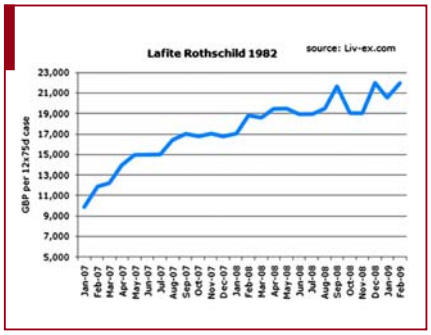


График The Liv-ex 100 Fine Wine Index

Аукционные торги этого года стартовали 26 февраля на Sotheby's в Лондоне и 28 марта на Christie's в Нью-Йорке. Результаты оказались весьма оптимистичными. Были соответственно проданы 98 и 95% лотов, на суммы 861 тыс. и 1 млн. 272 тыс. долларов (96 и 94% эстимейта).

Самыми дорогими лотами стали Chateau Lafite-Rothshild 1982 (26 400 дол. за коробку), Domaine de la Romanee-Conti 1993 (12 500 за 9 бутылок) и Chateau Petrus 1989 (10 900 за 5 бутылок). Ожидается, что торги во 2-м квартале поддержат тенденцию высокого спроса.

Lafite-Rothshild 1982 имеет сейчас идеальное «drinking window»



Интересно отметить, что Lafite-Rothshild 1982 демонстрирует опережающий к рынку тренд, и цена его уже в феврале превысила рекордное значение в 22,000 фунтов. Спрос на данный винтаж повысили не инвесторы и коллекционеры, а те, кто покупал его для употребления. Так, согласно оценкам признанного винного гуру Роберта Паркера, Lafite-Rothshild 1982 имеет сейчас так называемое идеальное «drinking window», которое продлится 2 года. С точки зрения инвестиционного потенциала эксперты обращают внимание на Lafite урожая 2006г., получивший 97 баллов по шкале Паркера ■

ПОТЕНЦИАЛ «ФЬЮЧЕРСОВ» ВИНТАЖА 2008

Эксперты по факту первой дегустации в Лондоне отмечают, что вина бордо 2008г., имеют хорошие перспективы. Особенности погоды сделали урожай скромным по количеству (на 25% ниже), но отменного качества. Несмотря на холодную весну и дождливое лето, солнечный сентябрь исправил положение, и виноград успел хорошо созреть. Вино по первым оценкам получилось «ароматным и изысканным, роскошным, но не напористым, сочным, но не грубым» ■

ФРЕЙД НАРИСОВАЛ ЭТИКЕТКУ

Легендарное бордо Chateau Mouton-Rothschild каждый год, начиная с 1945, украшает новая авторская этикетка, созданная кем-то из великих художников. На вине урожая 2006г., бутиллированном в начале этого года, красуется рисунок в виде головы зебры, тянущейся к горшку с пальмой. Автор – самый дорогой из ныне живущих художников – Люсьен Фрейд. Гонораром обычно служат ящики самого вина ■

ОТ ИМПЕРИАЛА ДО НАВУХОДОНОСОРА

Стандартная бутылка 0,75 л имеет название «Империал». Бутылки большего размера также имеют собственные имена: Магнум (равен 2 империалам), Тригнум (3), Иеровам (4), Рехавам (6), Мафусаил (8), Салманазар (12), Валтазар (16), Навуходоносор (20), Мельхиор (24), Соломон (25), Примат (36) и Мелхиседек (40). В бутылках разного объема вино стареет по-разному (в маленьких быстрее). Потенциал хранения и цена у больших емкостей выше ■

Футбольные инвестиции: как почувствовать себя Абрамовичем

ФУТБОЛ является инвестиционно привлекательным видом спорта. Прибыль приносят трансферные доходы от переходов игроков в другие клубы, спонсорские контракты, продажа телевизионных прав, сувенирная продукция, призовые выплаты, клубная недвижимость. Чтобы стать инвестором в футбол не нужно обладать капиталом Романа Абрамовича — акции ряда европейских клубов обращаются на биржах.

Впервые футбольные акции появились на Лондонской бирже в 1983 г. Первопроходцем стал британский «Тоттенхэм». Его последователями были десятки клубов, но многие затем стали объектом скупки акций миллиардерами, желающими владеть командами единолично. Процедуру делистинга испытали на себе Челси, Манчестер Юнайтед, Лидс, Абердин, Астон Вилла, Ньюкасл.

В настоящее время котируются на бирже акции 25 клубов из 10 стран с суммарной капитализацией (Free Float) 620 млн евро. В этом году ушли с биржи Шеффилд Юнайтед (делистинг) и Саутгемптон (банкротство):

Англия (5): Тоттенхэм Хотспур, Бирмингем Сити, Уотфорд, Престон, Милвол
Италия (3): Рома, Лацио, Ювентус
Португалия (3): Бенфика, Порту, Спортинг
Германия: Боруссия Дортмунд
Голландия: Аякс
Франция: Олимпик
Шотландия: Селтик
Турция (4): Фенербахче, Галатасарай, Трабзонспор, Бешикташ
Швеция: АИК
Дания (5): Ольборг, Орхус, Брондбю, Паркен спорт, Силькеборг

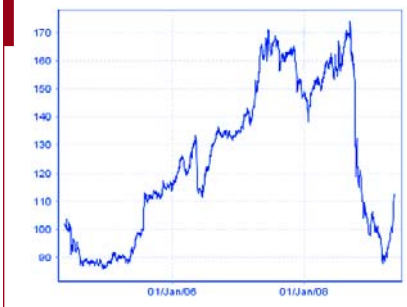


График Dow Jones Stoxx Football за 5-летний период

Существует признанный индекс футбольных акций — Dow Jones Stoxx Football, который появился в 2002 г по соглашению между Франкфуртской биржей и Dow Jones. В его состав входят все 25 котируемых на бирже клубов. В ежедневном режиме за индексом можно следить на сайте www.stoxx.com. С начала года индекс показывает около 15% роста.

Безусловно, в инвестициях в футбольные акции присутствуют существенные риски, среди которых неудачные выступления клубов, околофутбольные скандалы, высокая волатильность (скачки котировок). Но одним из основных плюсов является их высокая эмоциональность: от футбола, инвестируя в него, можно получать двойное удовольствие.

В России «футбольных акций» пока нет, но о планах первичного рыночного размещения акций (IPO) неоднократно заявляли ЦСКА и Спартак ■

БОРЬБА ЗА «АРСЕНАЛ»

Не успел российский миллиардер Алишер Усманов докупить 5% акций лондонского футбольного «Арсенала», увеличив пакет до 25%, и став его крупнейшим акционером (через компанию Red & White Holdings), как в марте американский спортивный магнат Стэн Кренке выкупил у одного из членов совета директоров «Арсенала» Дэнни Фицмана акций на сумму в 42,5 млн фунтов. Кренке теперь принадлежит 28,3% и не хватает всего 1,7%, чтобы получить полный контроль над клубом. Многое зависит и от позиции болельщиков: их сообщество владеет 3% акций ■

КОННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ РАСЧИТЫВАЮТ В ГИНЕЯХ

Конные аукционные цены и призовые устанавливаются в условной валюте – гинеях, равных 1,05 британского фунта (1 фунт и 1 шиллинг). Гинея – старинная английская золотая монета, впервые отчеканена 6 февраля 1663 г. из золота из Гвинеи (отсюда и название). После выведения из обращения, гинея ещё долгое время оставалась расчётной денежной единицей в аукционных домах и на скачках ■

ВХОД В «СПОРТ КОРОЛЕЙ» СТАЛ ДОСТУПНЕЕ

Инвестиции в породистых скакунов – дорогостоящее и рискованное мероприятие. Стоимость самой лошади, затраты на тренировки, корм и содержание должны перевешиваться стоимостью призовых или последующей перепродажи. Около 50% скакунов удается выиграть хотя бы один приз и лишь 1% выигрывает престижные скачки. Кризис повлиял на цены и скакуны стоят на 50% дешевле, чем год ранее (в среднем около 18,000 фунтов). Покупку можно осуществить через британский аукцион Tattersalls или ирландский Goffs ■

«Русские торги» весны 2009: итоги

В СРЕДНЕМ УРОВЕНЬ ЦЕН на русскую живопись с докризисных максимумов прошлого года просел к середине 2009г. на 30%, вернувшись к значениям конца 2007г. Завершившиеся в июне в Лондоне торги Sotheby's и Christie's продемонстрировали признаки, что худшие времена проходят и ситуация пока локально, но начинает улучшаться.

Картины классиков «первого эшелона» уходили с превышением эстимейтов. Так работа Бориса Кустодиева «Деревенская ярмарка» 1920 года была продана за 2,84 млн фунтов (4,65 млн. долларов) при эстимейте 1-1,5 млн. Интересно, что эта картина 14 лет назад на аукционе была продана всего за 49 тыс. фунтов (577% доходности). Картина также установила рекорд, войдя в десятку самых дорогих продаж работ русских художников.

1. Марк Ротко	$44,4 млн
2. Казимир Малевич	$36,6 млн
3. Василий Кандинский	$14 млн
4. Марк Шагал	$9,9 млн
5. Алексей Явленский	$9,4 млн
6. Хаим Сутин	$8,8 млн
7. Наталия Гончарова	$5,5 млн
8. Константин Сомов	$3,3 млн
9. Илья Кабаков	$2,9 млн
10. Борис Кустодиев	$2,8 млн

Среди «второго эшелона» и в разделе современного актуального искусства наблюдается сильная дифференциация в зависимости от авторов. Стоит отметить появление новых растущих в цене имен, например, Поля Мака (Павла Иванова). Информации об этом художнике еще крайне мало. Родился он в Санкт-Петербурге в 1885 году, учился живописи в школе-студии Юона, в 20-х уехал из России в Иран, став придворным живописцем шаха, затем переехал в Бельгию, скончался в Брюсселе в 1967г. В работах просматривается схожесть манеры с работами Билибина и Васнецова, изысканность цветовых решений.

«Русскую красавицу» (1945г.) в Лондоне можно было купить всего за 24 тысячи фунтов. При хорошей раскрутке цены на картины Мака могут существенно вырасти.

Что касается современного актуального искусства, то здесь говорить о возврате тренда роста пока преждевременно. Хотя признанные авторы поддерживают спрос. Например, работы 80-х годов Александра Косолапова (Caviar Girl и Coca-Cola Lenin) также превысили эстимейт ■

КАРТИНЫ ПОЛИТИКОВ – ПЕРСПЕКТИВНАЯ НИША

В январе на аукционе «Гоголевская азбука» была продана картина премьер-министра РФ Владимира Путина. Картину «Узоры» за 37 млн руб. приобрела московская галерея «Наш художник». Такие картины могут покупаться не только ради престижа, благотворительности или завоевания лояльности – некоторые из них могут иметь реальную инвестиционную стоимость, как предметы исторического коллекционирования ■

ЯЙЦА ДЖЕФФА КУНСА ПОДЕШЕВЕЛИ

В июне прошлого года розовая инсталляция «Balloon Flower (Magenta)» Джеффа Кунса была продана на Christie's за рекордные 25,7 млн дол. В мае этого года на аукционе было выставлено «голубое яйцо в подарочной упаковке». Эстимейт составил 6-8 млн дол. Но продано оно было всего за 5,4 дол. Причем покупателем стал арт-дилер Кунса – Лари Гагосян ■

САМЫЕ ДОРОГИЕ ПРОДАЖИ РАБОТ СОВРЕМЕННЫХ ХУДОЖНИКОВ

1. Люсьен Фрейд	$33,6 млн
2. Джефф Кунс	$25,65 млн
3. Джаспер Джонс	$17,4 млн
4. Дэмиен Херст	$16,9 млн
5. Герхард Рихтер	$13 млн

Инвестиции в фотографию

ФОТОГРАФИЯ, как один из видов искусства, стала полноправным объектом альтернативных инвестиций. В последнее время это направление становится все более модным и популярным. Объектом инвестиций является как антикварная винтажная и историческая фотография, так и современная.

Старинные дагерротипы и отпечатки («винтажи») XIX века менее ликвидны и доходны, чем скажем фотографии мастеров fashion и гламурного жанра недавнего прошлого. Основная ценность винтажных фотографий в том, что их становится все меньше и меньше, то есть в формировании цены существенную роль играет раритетность. Важным преимуществом винтажных фотографий является тот факт, что обычно они существуют в единственном экземпляре. Минус заключается в том, что с возрастом начинает страдать качество оттисков. Здесь не так важно имя автора или сюжет снимка, как сам факт уникальности старинных фотографий. Старые фотографии пользуются спросом в основном со стороны частных коллекционеров и музеев.

Старое фото – надежно, историческое – ликвидно, современное – доходно

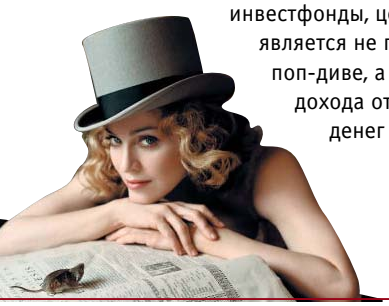
Историческая фотография имеет больший уровень ликвидности. Но здесь уже высок уровень дифференциации ценности, зависящий от временного периода, автора, изображения, превенанса. Пользуется спросом, например, военная фотография (1-я и 2-я мировая война), фотографии известных личностей, авторские снимки с автографами именитых фотомастеров. В США очень популярны фотографии времен «Великой депрессии», в России — времен коллективизации и индустриализации.

Особым интересом пользуются фотографии признанных современных мастеров Ричарда Принса, Андреаса Гурски, Хельмут Ньютон, Ричард Аведон. На начало 2009 года самой дорогой фотографией являлся очередной «безымянный ковбой» знаменитого американского фотографа и художника Ричарда Принса (Richard Prince). 14 ноября 2007г. на аукционе Sotheby's в Нью-Йорке он был куплен за рекордные $3,401,000.

Фотография входит в серию работ Принса, основанную на знаменитой рекламе с ковбоем Marlboro. Принс фотографировал части печатной рекламы сигарет Marlboro, а затем увеличивал их до гигантских размеров. Размер фотографии, датированной 2001-2002 годами, составляет 254 x 167 сантиметров ■

САМАЯ ИНВЕСТИЦИОННО ПРИВЛЕКАТЕЛЬНАЯ – МАДОННА

Певица Мадонна, согласно рейтинга «100 Most Collectible Divas» журнала Record Collector, является лидером. Предметы, связанные с ней – вещи, фото – коллекционируются тысячами людей, покупаются, продаются. Появились и первые инвесторы и даже инвестфонды, целью которых является не поклонение поп-диве, а извлечение дохода от вложенных денег ■



99 ЦЕНТОВ ЗА 3,3 МИЛЛИОНА

Богатейший по оценке Forbes украинец Виктор Пинчук является владельцем второй по стоимости в мире фотографии – диптиха Андреаса Гурски «Все за 99 центов» (2001г.), купленной им в феврале 2007 года на лондонском аукционе Sotheby's за 3,34 млн дол. Пинчук является коллекционером современного искусства и имеет собственную галерею в Киеве PinchukArtCentre ■

ФОТОФОНД ИНВЕСТИРУЕТ В БРАССАЯ

Британский хедж-фонд WMG совместно с лондонской гелереей Cheatle в 2007г. основал фонд для инвестиций в фотографии. Управляющие фонда рассчитывают, что по прошествии трех лет ежегодная прибыль составит 50%. В портфеле фонда более 4 тысяч фотографий, среди которых выделяются фото Пабло Пикассо, выполненные знаменитым Брассаем, и портреты от Евы Арнольд ■

Семейный офис – технология эффективного управления состоянием

О новом направлении по обслуживанию ультра-состоятельных клиентов в УК «Альфа-Капитал» рассказывает Директор Центра по работе с ключевыми клиентами Яков ГАЛЬПЕРИН

ОБСЛУЖИВАНИЕ в «Семейном офисе» сегодня становится непременным атрибутом жизни обеспеченного человека, ценящего свое время и заботящегося о комфорте для себя и своей семьи. Впервые семейные офисы появились в США во второй половине 19 века в богатейших семействах того времени, таких как Рокфеллеры, Питкерны, Фиппсы. Основной их задачей были контроль и управление всей инвестиционно-финансовой деятельности семьи. Со временем многие Single Family Offices, т.е. семейные офисы, занимающиеся обслуживанием одной семьи, трансформировались в Multi Family Offices (MFO), как, например, семейный офис Rockefeller & Co. LTD, которые предоставляют аналогичные услуги сразу нескольким семьям на условиях полной конфиденциальности. В этом году направление мультисемейного офиса появилось и в управляющей компании «Альфа-Капитал».

В основу MFO положено несколько ключевых принципов. Во-первых, деятельность мультисемейного офиса осуществляется в соответствии с принципами «открытой архитектуры», MFO независим в выборе поставщика продуктов и услуг, предлагая клиентам лучшее на рынке. Во-вторых, деятельность осуществляется в соответствии с принципом «одного окна» — то есть Клиент получает все продукты и услуги в едином центре. В-третьих, штат MFO включает в себя многопрофильную команду специалистов.

MFO – это многопрофильная компания, которая предоставляет широкий спектр интегрированных финансовых консалтинговых услуг, выполняет функции советника по семейным делам клиента и предоставляет услуги LifeStyle Management

Управление крупным состоянием отнимает много времени на то, чтобы координировать работу консультантов, юристов, бухгалтеров и прочее. Много сил и времени уходит на то чтобы найти нужную услугу, собрать документы, получить отчетность. Не тратя дополнительного времени и сил, в рамках MFO Клиент получает: лучшие продукты и услуги на рынке в нужном сегменте на оптимальных условиях, западный уровень сервиса на «родном языке», более гибкую, чем в западных банках процедуру комплайенса (compliance), посредничество при разрешении возможных спорных вопросов с провайдером LifeStyle услуг.

MFO «Альфа-Капитал» станет для Вас и Вашей семьи личным Управляющим Активами (Chief Investment Officer), личным Финансовым директором (Chief Financial Officer), доверенным лицом, единым центром, ведущим консолидированную отчетность по активам (Back-Office). Все стратегические решения принимаются сотрудниками MFO на основе анализа целей и задач Клиента, как стратегических, так и оперативных, текущей ситуации на рынке. Порядок контроля и предоставления отчетности может оговариваться индивидуально.

Для начала сотрудничества в рамках MFO с Клиентом подписывается Договор Финансового консультирования ■

Подробнее о работе MFO можно узнать у Якова Гальперина лично по телефону +7 (495) 968 21 38

Все данные, представленные в настоящем информационном бюллетене предназначены исключительно для индивидуальных информационных целей и не подлежат распространению. ООО УК «Альфа-Капитал» не несет ответственности за результаты использования информации, приведенной в данном бюллетене.