

Cieľom je globálna mobilita majetku

DIVERZIFIKÁCIA

ONE FAMILY

OFFICE funguje ako poradenský one stop shop. Partner a investor Jaroslav Havel v rozhovore odhaľuje, ako pristupuje k alternatívnym investíciám.

Katarína Šebejová ^{©h}
katarina.sebejova@mafraslovakia.sk

Ako ONE FAMILY OFFICE pristupuje k investíciám?

ONE FAMILY OFFICE ako unikátna česko-slovenská rodinná kancelária, multi-family office, otvára dvere k exkluzívnym investičným príležitostiam, ktoré boli doposiaľ v našom regióne nedostupné. Funguje ako poradenský one stop shop, v ktorom si môže obchodný partner zaistiť všetky svoje potreby, alebo vybrať konkrétny servis katalógovým spôsobom. Inšpirujeme sa u najúspešnejších svetových investorov. Naším cieľom je globálna mobilita majetku a prístup k najlepším investičným príležitostiam po celom svete. Osobne za kľúčové v diverzifikácii majetku považujeme alternatívne investície.

Čo patrí medzi takéto alternatívne investície?

Ide o všetky investičné príležitosti mimo tradičnej triedy aktív, ako sú akcie a dlhopisy. Patria sem predovšetkým private equity, venture capital, hedgeové fondy, nehnuteľnosti, komodity, ale aj viac exotické triedy aktív ako umenie alebo zberateľské predmety. Vo ONE



Jaroslav Havel, Hlavný partner a investor ONE FAMILY OFFICE.

FOTO: ONE FAMILY OFFICE

FAMILY OFFICE sa zameriavame predovšetkým na private equity, hedgeové fondy a venture kapitál. Tieto investície ponúkajú potenciál vyšších výnosov a zároveň pomáhajú diverzifikovať portfólio, čo znižuje celkové riziko.

Aké konkrétne triedy alternatívnych aktív si vyberáte?

Naše investičné portfólio je skutočne široké. Diverzifikujeme náš majetok a investície do všetkých aktív, od verejne obchodovaných akcií cez lokálne aj globálne private equity fondy, venture kapitál až po nehnuteľnosti alebo krypto a blockchain. Najmä v Česku máme veľké nehnuteľnostné portfólio. Zahŕňa pozemky, byty, ale aj logistiku či poľnohospodársku pôdu. Ďalej sa venujeme investíciám do distressed assets, čo môžu byť jednotlivé

pohľadávky alebo portfólio pohľadávok. V rámci takzvaného private debt, čo značí súkromný dlh, sa zameriavame prevažne na poskytovanie pôžičiek zaistených nehnuteľnosťami. Nami vybrané alternatívne investície typicky vynášajú od 12 do 30 percent ročne, podľa miery podstupovaného rizika a okrem iného aj podľa miery využitia páky.

Je niečo špecifické, do čoho ste napríklad aj vy investovali?

Nevyhýbame sa ani investíciám do lokálnych fondov. Prostredníctvom spoločností zriadených na účely správy nášho súkromného kapitálu sme do fondov ADAX, Verdi a Apex investovali aj my, spoločníci ONE FAMILY OFFICE. Česko-slovenský private equity ADAX Fond firemného nástupníctva sa zameriava na stredne veľké firmy

v regióne, Verdi fond fariem investuje do fariem a poľnohospodárskej prvovýroby a fond Verdi Apex prináša mimoriadne investičné príležitosti do prestížnych medzinárodných hedgeových fondov.

Prečo práve tieto investície?

Majú potenciál pre nadpriemerné výnosy. Prekonávajú 15 percent ročne. Navyše mnoho z týchto investícií, najmä v oblasti private equity a hedgeových fondov, má nízku koreláciu s tradičnými tržmi, čo pomáha znižovať celkovú volatilitu portfólia. Preto okrem vybraných lokálnych fondov investujeme predovšetkým do špičkových zahraničných fondov. Tieto investície umožňujú diverzifikovať vo väčšej miere majetok do zahraničia, čo je kľúčové pre globálnu mobilitu majetku, o ktorú sa usilujeme.

Kto je vašou investorskou inšpiráciou?

Okrem legend Warrena Buffetta a Charlieho Mungera zo spoločnosti Berkshire Hathaway sú to predovšetkým najúspešnejší západní správcovia majetku a elitných fondov amerických univerzít ako Harvard, Stanford či Yale. Tieto inštitúcie dlhodobo stavili na private equity a dosahujú výnimočné výsledky. Napríklad Harvardova nadácia investuje 34 percent svojho majetku do private equity, Stanford a Yale potom alokujú približne 40 percent do private equity vrátane venture kapitálu. Dlhodobo prekonávajú hlavné akciové indexy o 6 až 15 percent ročne.

Investície do špičkových private equity fondov majú vysoký vstupný limit, splnili ste ho?

Áno, nám sa s partnermi podarilo investovať do fondu KKR, ktorý je svetovým lídrom v oblasti globálnej private equity alebo do fondu Vista, ktorý sa špecializuje na softvérové spoločnosti. Aktuálne máme možnosť investovať do ďalšieho legendárneho fondu Bain Capital. Nedávno portfóliová spoločnosť Bain Capital, Valeo Food získala IDC Holding, najväčšieho výrobcu horaliek a trvanlivého pečiva na Slovensku. Tieto fondy majú dlhodobo vynikajúce výsledky a prístup k nim je pre individuálnych investorov obvykle nemožný kvôli vysokým vstupným limitom. My túto príležitosť máme.

Ákú výkonnosť dosahujú vaše alternatívne investície?

Rád by som zdôraznil, že našim partnerom nevuclejme žiadny konkrétny prístup. Zdá sa mi férové ukázať svoje vlastné zhodnotenie majetku. Všetky novo sa pripájajúce partnerské rodiny to oceníli a konštatovali, že sa s takouto transparentnosťou a prístupom stretávajú prvýkrát. Pri globálnych private equity fondoch, do ktorých investujeme, sa dlhodobé výnosy pohybujú okolo 20 percent ročne pri nižšej volatilitate ako na akciových trhoch.

Na čom momentálne pracujete?

Aktuálne pracujeme na sprístupnení investícií do amerických venture kapitálových fondov. Naším cieľom je priniesť komplexnú paletu investičných možností – od tradičných akcií a dlhopisov cez nehnuteľnosti až po viac alternatívnych aktív, ako sú distressed assets, private debt alebo blockchain projekty. Chceme našim partnerom umožniť diverzifikáciu majetku globálne a dosiahnuť takú alokáciu aktív, akú majú najúspešnejšie svetové rodiny a inštitúcie.