

TREND
WE
KNOW
HOW

ONE FAMILY OFFICE poskytuje cestu ku globálnej mobilite majetku a rodiny

OCHRANA MAJETKU, JEHO EFEKTÍVNA SPRÁVA A MEDZINÁRODNÁ DIVERZIFIKÁCIA
SÚ DÔLEŽITÉ PRE SLOVENSKÝCH PODNIKATEĽOV

Ochrana rodinného majetku, jeho profesionálna správa a medzinárodná diverzifikácia sú kľúčové témy pre slovenských podnikateľov, ktorí čoraz častejšie hľadajú riešenia za hranicami, predovšetkým v Českej republike. ONE FAMILY OFFICE, ktorý vznikol v spolupráci s HAVEL & PARTNERS, prináša v tejto oblasti nový rozmer. S majetkom pod správou presahujúcim miliardu dolárov a tímom sedemnástich seniorných investičných profesionálov patrí k najväčším multifamily officeom v krajinách strednej a východnej Európy (CEE). O tom, ako chrániť a zveľaďovať rodinný majetok v globálnom meradle, hovorí zakladateľ a partner ONE FAMILY OFFICE Jaroslav Havel.

Ako vnímate aktuálny trend odchodu slovenských podnikateľov a ich rodín do Českej republiky?

Je to komplexný fenomén. V HAVEL & PARTNERS sme

mali v tejto oblasti za posledných niekoľko rokov okolo dvesto prípadov. Nejde pritom o dvesto osôb z celej populácie, ale primárne o klientov s majetkom presahujúcim desať miliónov dolárov. Na Slovensku môže byť takýchto dolárových milionárov niečo vyše 15-tisíc. Zaujímavé je, že kým v Česku bohatí podnikatelia častejšie zostávajú, zo Slovenska viac odchádzajú.

Uvedli by ste dôvody?

Dôvodom nemusí byť len politická a spoločenská situácia, ale aj otázka právnej ochrany majetku. Kľúčovým problémom je, že slovenské právo neposkytuje efektívne nástroje na ochranu majetku a Česko v posledných rokoch urobilo také zmeny, že začalo byť konkurenciou pre Lichtenštajnsko aj ďalšie offshorové destinácie. Občianske, rodinné a dedičské právo majú na Slovensku korene v šesťdesiatych rokoch, keď nebolo bežné mať väčšie majetky, uzatvárať predmanželské zmluvy ani dediť väčšie skupiny firiem či podiely v nich. Česká republika zaviedla moderné legisla-

Kľúčovým problémom je, že slovenské právo neposkytuje efektívne nástroje na ochranu majetku

tívne zmeny, ktoré ponúkajú flexibilnejšie právne nástroje pre podnikateľov.

Čo ponúka české právne prostredie?

V Česku zažívajú nadačné a zverenecké fondy veľký boom. Tieto nástroje zabezpečujú dlhodobú ochranu a správu rodinného majetku. Naše skúsenosti s lichtenštajnskými nadáciami a inými alternatívami, napríklad v UK, ale i mimo EÚ, ukazujú, že české riešenie je nákladovo efektívnejšie a administratívne jednoduchšie. Nevýhodou offshorových destinácií je, že štatutárom - správcom fondov, môže byť spravidla len občan daného štátu, teda pre našinca cudzinec. Slovinci a Česi nie sú príliš ochotní akceptovať, aby sa o ich majetok staral zahraničný občan alebo spoločnosť vzdialená tisícky kilometrov.

Čo znamená presun slovenského kapitálu do Česka pre vaše podnikanie?

Práve to bol jeden z dôvodov vzniku ONE FAMILY OFFICE.

Od roku 2012 sme vytvárali menší family office. Keď sme v roku 2024 spúšťali spomínaný projekt, prevádzali sme doň majetok v hodnote približne 2,5 až tri miliardy korún, pričom zhruba 80 percent bol náš majetok, zvyšok bol spravovaný majetok dvoch bohatých slovenských rodín. V súčasnosti máme pod správou majetok v hodnote viac ako miliardy dolárov. Rast ONE FAMILY OFFICE je približne sedemkrát rýchlejší ako rast našej advokátskej kancelárie na začiatku.

V čom spočíva jedinečnosť vášho prístupu?

Je to rodinný projekt, ktorý je navrhnutý predovšetkým s ohľadom na naše osobné potreby a je nami aj starostlivo testovaný. Až po dôkladnom doladení jednotlivých služieb ponúkame možnosť zapojiť aj starostlivo vybrané tretie strany. Našou prioritou nie je len dosahovanie zisku, ale aj vytváranie kvalitného života. Sme rodinná kancelária, ktorá poskytuje odborné poradenstvo a dlhodobú spoluprácu. Nie je to

Foto: HAVEL & PARTNERS



len správa majetku, zahŕňa aj právne poradenstvo, poskytovanie know-how v oblasti investičných príležitostí, služby v oblasti zdravotnej starostlivosti, zabezpečenie rodinnej bezpečnosti, ochranu dobrého mena a pomoc pri výchove a vzdelávaní nastupujúcej generácie. Zameriavame sa preto na komplexné služby pre bonitné osoby.

Spresnili by ste cieľ?

Globálna mobilita majetku a rodiny. Chceme pre partnerov ONE FAMILY OFFICE dosiahnuť to, aby sa stali svecami, ktorí môžu dostať najlepší servis najlepších bánk a fondov všade na svete, aby neboli závislí od svojho majetku v danej krajine a podstatnú časť tohto majetku mali v diverzifikovaných nástrojoch. Ukazujeme možnosti, ktoré môže mať človek na Slovensku alebo v Česku v globálnej dimenzii. Vďaka prístupnosti ana-

lytických zdrojov a kontaktov môžeme napríklad investovať aj do fondov súkromného kapitálu alebo rizikového kapitálu, ktoré sú inak nedostupné.

O akých kontaktoch konkrétne hovoríte?

Zastúpenie máme priamo v Prahe, Brne, Bratislave, Dubaji, Londýne a vo Frankfurtu. Plánujeme otvorenie pobočky v Zürichu. Členovia nášho advisory boardu pôsobia aj priamo v USA, a to v New Yorku, Atlante a Silicon Valley. In-

Jaroslav Havel

Je zakladateľom a riadiacim partnerom advokátskej kancelárie HAVEL & PARTNERS, ktorá je s viac ako 350 právnikmi a daňovými poradcami najväčšou nezávislou právnickou firmou v CEE. Venuje sa komplexnému poradenstvu v oblasti rozvoja a strategického riadenia rodinných a iných najvýznamnejších slovenských a českých súkromne vlastnených firiem. V roku 2024 založil ako takzvaná zakladajúca rodina ONE FAMILY OFFICE, multifamily office zameraný na správu a ochranu majetku bonitných rodín a jednotlivcov.

vestičný tím tvorí sedemnást špičkových investičných profesionálov s mimoriadnymi skúsenosťami zo zahraničia vrátane Goldman Sachs, Credit Suisse, J. P. Morgan a ďalších významných inštitúcií, ktoré spolu nazbierali 70 rokov skúseností z New Yorku, Silicon Valley, z Londýna, Dubaja, Frankfurtu, Mnicha, Zürichu a Viedne. Máme tak šťastie, že sme ako jediní z Európy členmi asociácie arabských nekráľovských family officeov v Dubaji, ktorá má spolu vyše 65 miliárd dolárov. Sme tak súčasťou zoskupenia, kde sa prezentujú všetky veľké investície. Cez pôsobnosť v Dubaji robíme väčšinu obchodov s Amerikou.

V čom sa líši váš prístup od tradičného asset managementu?

V prvom rade nie sme asset manažéri pre tretie strany. Ak investujeme spolu s inými partnermi, tak výlučne

na klubovom princípe. Naša spolupráca s členmi a spoluinvestormi ONE FAMILY OFFICE je založená na dlhodobom partnerstve. Prvým krokom je vždy dôkladná analýza potrieb rodiny a jej majetkovej situácie. Následne nastavujeme individuálne riešenia, ktoré kombinujú právnu ochranu majetku s investičnými príležitosťami. Kľúčová je pre nás transparentnosť. Naši partneri presne vidia, ako investujeme vlastný majetok, a môžu sa rozhodnúť, či a v akom rozsahu chcú participovať na našich investíciách.

Prezradili by ste podstatu vašej investičnej filozofie?

Predovšetkým sa snažíme o rozumnú diverzifikáciu majetku mimo Česka či Slovenska. Preferujeme tie najúspešnejšie investičné fondy s vynikajúcou históriou na trhoch najmä v USA, ale aj v Indii, v ďalších vybraných ázijských krajinách ako

➔ Indonézia či Vietnam, alebo Latinskej Amerike. Sústreďujeme sa len na najlepšie globálne private equity fondy, ktoré dlhodobu prinášajú peňažné výnosy okolo 20 percent p.a. pri pomerne vysokej stabilite. Investujeme do málo dostupných fondov, kde je typický potrebný minimálny kapitál desať až 25 miliónov dolárov na investíciu. Ide o príležitosti, ktorým veria aj investorské esá ako Warren Buffett, Ken Griffin, Bill Ackman alebo Steve Cohen.

Aký objem investícií plánujete v roku 2025? Budete sa ďalej rozširovať?

Tento rok plánujeme investovať približne dvesto miliónov dolárov, a preto neustále hľadáme atraktívne investičné príležitosti. Okrem toho budeme schopní prijať ďalších päť až sedem rodín na plnú spoluprácu a približne pätnásť rodín na voľnú spoluprácu.

Do ktorých segmentov smerujú vaše investície?

Investujeme do akcií, ale i do špičkových hedžových fondov, private equity fondov a venture kapitálových fondov. Ďalej do individuálnych privátnych dealov v oblasti venture kapitálu, growth equity aj IPO na zahraničných burzách či do rôznych nehnuteľnostných fondov, alebo individuálnych nehnuteľností. Obľúbenou stratégiou, do ktorej family offices investujú, je private debt, v našom prípade pôžičky do realitných projektov s vysokou zábezpekou. Je to v podstate časť ponuky private equity skupiny a také fondy dokážu s nízkym rizikom zarobiť nízky dvojciferný výnos, ktorý chodí vo forme úroku na účet napríklad každých kvartál.

Ktoré investície považujete za najzaujímavejšie?

V oblasti private equity sme napríklad investovali do fondov KKR, Bain Capital, Insight

Partners či Vista, ktoré patria k svetovým lídrom. Tieto fondy majú dlhodobú históriu nadpriemerných výnosov, často presahujúcich 20 percent ročne. V oblasti venture kapitálu do fondu fondov asset manažéra Schroeders, čo nám umožňuje väčšiu diverzifikáciu pri investovaní do najprestížnejších VC fondov, najmä v USA. Dokážeme našim partnerom sprístupniť investičné príležitosti, ktoré by pre nich inak neboli dostupné.

Ktoré typy investícií preferujete v našom regióne?

V strednej Európe investujeme do blue-chip akcií, nehnuteľností, distress assets, private debt a private equity. Zapájame sa do trofejných nehnuteľností, súkromných pôžičiek či poľnohospodárstva cez Verdi fond farem. Aktívne sa podieľame aj na správe hedžového fondu fondov Apex s cieľovým výnosom dvanásť percent.

Máte konkrétny spôsob, ktorým minimalizujete riziká straty rodinného majetku?

Okrem dôkladného výberu najbezpečnejších investícií sa zameriavame na mimoriadnu kontrolu pri ich realizácii, pričom vychádzame z právnického prostredia. Pracujeme systematicky na troch úrovniach: právna ochrana majetku prostredníctvom nadačných fondov a podobných štruktúr, geografická a investičná diverzifikácia z príprava ďalšej generácie na správu rodinného majetku. Len ich kombinácia zaisťuje dlhodobú ochranu a rast bohatstva.

V čom vidíte najväčšie riziká pre rodinný majetok?

Najväčším rizikom je nedostatočná diverzifikácia a chýbajúca investičná stratégia. Podnikatelia často koncentrujú majetok v jednej krajine či nehnuteľnostiach, čím sa vystavujú lokálnym eko-

Sústreďujeme sa len na najlepšie globálne private equity fondy, ktoré dlhodobu prinášajú peňažné výnosy okolo dvadsať percent p.a.

nomickým a politickým rizikám. Preto je kľúčové mať časť majetku investovanú globálne a využívať rôzne investičné nástroje, rovnako ako príprava ďalšej generácie na správu majetku.

Spresnili by ste svoju víziu pre obchodných partnerov?

Pri správe majetku je pre nás vždy prvoradá bezpečnosť a ochrana hodnoty zvereneho majetku. Až potom sa v rámci stratégie zvolenej partnerom usilujeme o zodpovedajúci rozvoj a zhodnotenie. Práve diverzifikácia investícií naprieč triedami aktív, sektormi a regiónmi je podľa nás kľúčová na vybudovanie skutočne odolného a dobre vyváženého portfólia. Zároveň sa snažíme mať svoje investičné portfóliá nastavené tak, aby nielen čo najlepšie chránili hodnotu majetku, ale aj generovali zaujímavé výnosy.

Prečo je však nevyhnutné uvažovať v globálnom meradle?

Ak bude český a slovenský milionár uzavretý v lokálnom rybníku a typicky ešte v nehnuteľnostiach, je pravdepodobné, že bude zaťažený rastúcou mierou najrôznejších verejnoprávných odvodov a regulácií. Nami vytvárané nadačné a holdingové štruktúry a skladba aktív, naopak, umožňujú maximálnu medzinárodnú flexibilitu.

Všimáte si zmeny v rozhodovaní o rodinnom majetku?

Áno, je to fascinujúci trend. Prieskum NextŽeny ukazuje rastúci presun majetku do rúk žien, čo ovplyvňujú sociálno-ekonomické a demografické faktory, vyššie vzdelanie a čoraz viac schopných podnikateliek a manažérok, ktoré dokážu vybudovať majetok

vlastnými silami. Ženy zároveň čoraz častejšie dedia majetok. Priemerný superbohatý muž má dve manželstvá, štyri deti a žije o šesť až sedem rokov kratšie ako ženy, čo často vedie k zložitému majetkovému deleniu, ak chýba včasná plánovanie.

Ako sa na túto situáciu pripraviť?

Je kľúčové myslieť na to vopred. Pri správe rodinného majetku je potrebné zohľadniť, že ženy budú hrať čoraz významnejšiu rolu, čo si vyžaduje premyslené riešenie rodinného a dedičského práva, zaistenie správy nadačných a zvereneckých fondov či zahraničných trustov. Bez stratégie hrozí rozdrobenie majetku alebo jeho odliv mimo rodiny, najmä pri ďalších manželstvách či komplikovaných vzťahoch detí.

Dôležitou súčasťou ONE FAMILY OFFICE je aj vzdelávanie. Čo presne zahŕňa?

Akadémia ONE FAMILY OFFICE je viac než vzdelávacia platforma - je to komunita lídrov a priestor na tvorbu investičných stratégií. Prepájajú úspešných investorov, podporuje poskytovanie know-how a pripravuje mladú generáciu na správu majetku. V rámci pro bono aktivít sa venujeme vzdelávaniu verejnosti v oblasti financií a zvyšovaniu finančnej gramotnosti.

Ako konkrétne?

Za 25 rokov podnikania a investovania sme vytvorili jedinečnú knižnicu, v ktorej sme zhromaždili to najcennejšie z našich poznatkov, čerpajúco zo stoviek kníh. Z 25 vybraných titulov sme preložili knihy z angličtiny a nemčiny a vydali ich v slovenčine a češtine. Aj takto prispievame spoločnosti. □

www.onefamilyoffice.sk