

Příležitost i trend

23.1.2025 - | HAVEL & PARTNERS

Covidová pandemie, válka nedaleko za českými hranicemi a doba plná nejistot otvírají a akcelerují témata, která dřív nebývala tolik v kurzu. Patří mezi ně i globální mobilita rodiny a majetku. Právě diverzifikace aktiv do perspektivnějších částí světa stála u zrodu ONE FAMILY OFFICE. Česko-slovenskou rodinnou kancelář s mezinárodním dosahem založil advokát Jaroslav Havel, řídící partner největší středoevropské právníkové firmy HAVEL & PARTNERS.

Ten sám o sobě říká, že chce být globálním podnikatelem a občanem. V posledních letech se zásadně změnila ekonomická mapa světa - zejména v Česku a na Slovensku, ale i například v Německu, na kterém jsme kriticky závislí, ale i v dalších okolních zemích se postupně zhoršuje ekonomická a politická situace bez výrazné naděje na zásadní změnu nejméně následujících pět let," popisuje Jaroslav Havel, řídící partner ONE FAMILY OFFICE.

ROZUMNÁ DIVERZIFIKACE

„Peníze ve veřejných rozpočtech ubývají, lze logicky očekávat růst zdanění bohatých. Peníze zde vydělané podnikáním a řádně zdaněné postupně v zásadním rozsahu alokujeme i do zajímavých aktiv v zemích, které mají lepší ekonomické vyhlídky, a ještě se přitom něco naučíme. Aktivně proto vyhledáváme investiční příležitosti na globálním trhu," nastiňuje Jaroslav Havel.

Kde konkrétně? „Především v Severní Americe, ale doplňkově jako zajímavé vidíme také Indii, Spojené arabské emiráty - zejména Dubaj - či země Latinské Ameriky jako Mexiko nebo Brazílie. Případně další asijské státy jako Indonésie či Vietnam jsou atraktivnější pro investory díky velikosti trhu, menší míře regulace, mladší, chudší a rostoucí populaci ochotné tvrdě pracovat, v některých případech pak i z hlediska lepší bezpečnosti.“

Právě globální investování a mezinárodní mobilita majetku jsou pro ONE FAMILY OFFICE hlavními tématy. České a slovenské bonitní rodiny obvykle mívají klíčovou část svého majetku ve formě hlavního podnikání či lokálních nemovitostí, svoje investiční návyky mění pomalu. Filozofií ONE FAMILY OFFICE je rozumná diverzifikace majetku mimo Česko či Slovensko. Tento proces může být přirozený už v rámci samotných rodin: typicky v případě, kdy děti odjedou studovat do zahraničí, případně tam začnou žít a pracovat nastalo.

Důležitý je i takzvaný escape plan - okamžitý postup pro situaci, kdy by bylo nutné náhle opustit zemi. Pro takovou chvíli je klíčové mít k dispozici rychlou únikovou cestu pro celou rodinu včetně připravených dopravních prostředků. Mít zajištěná místa v bezpečných a stabilních regionech a taky aktiva s okamžitou likviditou na zahraničních účtech, která zajistí na přiměřenou dobu životní náklady.

INSPIRACE A INVESTORSKÁ ESA

„Stávající majetkové portfolio českých a slovenských aktiv zásadně limituje mobilitu majetku. Český a slovenský miliardář má oproti majetným lidem v zahraničí typicky vedle svého podnikání obrovskou alokaci v lokálních nemovitostech. Většinou má i drobnější investice v akciích a dluhopisech, ale jsou zásadně podalokované v oblasti globálního private equity (PE), hedgeových či mezinárodních venture kapitálových fondů," vypočítává Jaroslav Havel.

Právě tohle je významný moment. Podle dostupných dat společnosti KKR rodinné kanceláře souhrnně drží skoro polovinu portfolií v alternativních investicích, z toho necelá pětina připadá na private equity. Na tuto oblast cílí i ONE FAMILY OFFICE, která investuje do globálních fondů světových hráčů.

„Preferujeme ty nejúspěšnější investiční instituce s vynikající historií na trzích zejména v USA, ale i v Indii, v dalších vybraných asijských zemích nebo Latinské Americe. Soustředíme se na private equity fondy, které dlouhodobě přináší peněžní výnosy okolo 20 procent p. a. při poměrně vysoké stabilitě. Investujeme do málo dostupných fondů, kde je typicky potřeba minimální kapitál 10 až 25 milionů dolarů na investici. Jedná se o příležitosti, kterým věří i investorská esa jako Warren Buffett, Kenneth C. Griffin, Bill Ackman, Steve Cohen anebo David Swensen,“ zdůrazňuje Jaroslav Havel.

Společně s partnery nyní investuje například do běžně nedostupného fondu společnosti Bain Capital, která je dlouhodobě jedním z nejvýkonnějších světových správců majetku (s průměrným peněžním výnosem od založení významně přesahujícím 20 % ročně). Její sesterská společnost Bain & Company patří dlouhodobě vedle McKinsey a BCG mezi tři nejvýznamnější globální firmy v oblasti strategického poradenství. Filozofie a metody skupiny Bain, jak zvýšit hodnotu firmy, je inspirací i pro ONE FAMILY OFFICE. Ta proto podpořila už druhé vydání knihy „Lekce z private equity“, kterou napsala dlouholetá předsedkyně Bain & Company Orit Gadiesh spolu s Hughem MacArthurem, předsedou globálních private equity operací.

SVĚTOVÝ ROZHLED A KONTAKTY

Vliv rodinných kanceláří v branži roste: podle dat společnosti Deloitte budou family offices do roku 2030 celosvětově obhospodařovat majetky v celkové hodnotě přes pět bilionů dolarů čili víc než třeba hedgeové fondy. Rodinné kanceláře sází na komplexní a osobní přístup a v první řadě kladou důraz na zájmy konkrétní rodiny, což může být v očích spolupracujících rodin rozhodující rozdíl v porovnání s privátními bankami či jinými investičními společnostmi.

ONE FAMILY OFFICE funguje jako unikátní ekosystém, na který vedle jeho zakladatelů spoléhají bonitní rodiny i jednotlivci. Jaroslav Havel a jeho kolegové budovali koncept speciálně zaměřených poradenských služeb přes 15 let. Škála služeb ONE FAMILY OFFICE pokrývá hlavní potřeby úspěšných Čechů a Slováků: předávání rodinných podniků nástupcům, nadační a svěřenské fondy nebo zahraniční trusty, globální mobilita rodiny a majetku, investiční příležitosti s mezinárodním dosahem, zdravotnický servis a bezpečnost rodiny, vzdělávání a rozvoj nové generace i koncepce rodinné filantropie.

Značka ONE FAMILY OFFICE dynamicky roste: sdružená hodnota majetku partnerů a přístupujících rodin už po prvním roce významně přesáhla deset miliard korun. Kanceláře ONE FAMILY OFFICE najdete v Praze, Brně a Bratislavě, přímé zastoupení má společnost v Dubaji, Frankfurtu nad Mohanem a Londýně.

ONE FAMILY OFFICE těží ze zázemí celé skupiny Havel & Partners a stejnojmenné advokátní kanceláře, která je s týmem 350 právníků, daňových poradců a patentových zástupců, zhruba 200 advokátů a celkem 500 spolupracovníků největší nezávislou právníckou firmou ve střední Evropě. Pracuje s většinou významných mezinárodních bank, švýcarských a rakouských privátních bank a podstatnou částí významných místních finančních institucí včetně nejvýznamnějších asset manažerů investičních fondů či family office.

Součástí ONE FAMILY OFFICE je investiční tým, jehož sestavování trvalo dva roky a dnes zahrnuje experty, kteří dohromady nasbírali 70 let zkušeností z New Yorku, Silicon Valley, Londýna, Dubaje, Frankfurtu, Mnichova, Curychu a Vídně.

V českém a slovenském kontextu nemá obdobu ani Advisory Board, „rada chytrých a vlivných“. Jde o unikátní uskupení finanční a vztahové elity, jehož členové zastupují všechny podnikatelské generace. Jedná se o klienty a obchodní přátele Jaroslava Havla a celé skupiny HAVEL & PARTNERS, kteří reprezentují unikátní odbornost a vynikající vztahy s podstatnou částí byznysové komunity.

Expertizu ONE FAMILY OFFICE využívá mj. i při výběru a prověřování obchodních partnerů a investic. Této rodinné kanceláři totiž nejde o krátkodobé zisky, ale o ochranu a rozvoj majetku v dlouhodobém horizontu i pro další generace.

<https://www.havelpartners.cz/prilezitost-i-trend>