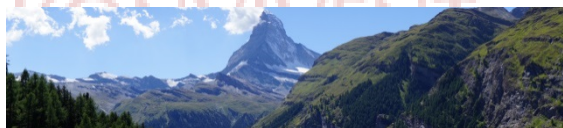


KONVIVENT – Управление активами в формате диалога

Уважаемые доверители и все, кому интересно,

в нижеприведенных пунктах я вам вкратце представлю отличительные особенности программы обслуживания имущества и управления активами от компании KONVIVENT. Моя концепция обслуживания имущества и управления активами основана, прежде всего, на личном и профессиональном опыте, но также и на морально-этических принципах. Предложение KONVIVENT в сфере управления активами ориентировано на частных клиентов и домашние хозяйства, а также на предприятия и фонды.

1. Риск и доходность



Персональная оценка рисков доверителя является основой для всей стратегии управления активами и стратегического размещения активов. При этом важно оценить не только склонность к риску в так называемое "благоприятное время", но также с критической точки зрения подойти к вопросу о том, насколько сильна индивидуальная устойчивость к эмоциональному давлению, связанному с рисками. К сожалению, рациональная и эмоциональная оценка рисков редко когда приводят к одинаковым результатам.

Если рассматривать риск с точки зрения его сущности, т.е. как волатильность портфеля активов, то возможный убыток в 5% является рационально оценимым и пока что приемлемым. Однако при повторном рассмотрении такой убыток, будучи

номинально выявленным, может вызвать эмоциональный стресс.

Поэтому основу долгосрочной стратегии управления активами составляют ожидания доходности, объективная оценка неприятия рисков и стратегия размещения активов по всем актуальным классам активов. Если эти параметры принципиально определены, то далее необходимо "только лишь" тактическое внедрение и адаптация в соответствии с конкретной ситуацией на конкретном рынке и в конъюнктурном окружении.

2. Устойчивое развитие и социальная ответственность

Весь процесс управления активами основан на критериях экологичности и устойчивого развития, на принципах этики и надлежащего ведения бизнеса. Отбор осуществляется по положительным и отрицательным критериям. При этом мы руководствуемся директивами "Форума стабильно доходных денежных вложений". Однако важно также, чтобы и вы приносили собственные принципы, представления, а также моральные и профессиональные ценности. Ведь только таким образом можно создать действительно персональный портфель активов, соответствующий индивидуальным представлениям о ценностях.

3. Простота и прослеживаемость

Эти два наших принципа управления активами применяются непрерывно. Простота означает осуществление по возможности прямых инвестиций в акции или облигации. Если это окажется невозможным в связи с размерами активов или особенностями выбранных региональных рынков или отраслей, от

осуществляются инвестиции в биржевые инвестиционные фонды и прочие фонды, явным образом инвестирующие в акции или облигации.



Структурированные, а потому зачастую не прослеживаемые с точки зрения целей и инвестиционной базы и в основном непрозрачные финансовые инструменты не допускаются к применению в рамках управления активами. То же самое касается биржевых инвестиционных фондов, работа которых основана на свопах. При любых инвестициях – неважно, в каком классе инвестирования – необходим осознанный подход и активная решимость знать, куда и как инвестируются деньги.

Например, такой подход к инвестированию в акции обеспечит долевое участие в бизнесе, связанное с уверенностью инвестора в соответствующей компании, ее продукции, ее ориентированности на будущее и ее концепции, а не с ожиданием получения быстрой спекулятивной прибыли.

4. Прозрачность, честность,
надежность



Консультационные услуги по управлению имуществом от KONVIVENT представляют собой исключительно консультации по управлению имуществом на основе выплаты гонорара. На выбор доверителям предлагаются две ставки гонорара: почасовая и процентная, рассчитываемая от стоимости обслуживаемых активов. Почасовая ставка гонорара составляет 120 евро в час¹, расчет производится ровно через каждые 15 минут. Процентная ставка гонорара составляет в настоящее время 1,3 %* от стоимости обслуживаемых активов. Указанные размеры гонорара не включают в себя предусмотренный законодательством НДС.

Для состояния поменьше лучше выбирать процентную ставку, для более крупного состояния подойдет почасовая ставка. Я считаю проявлением честности то, что мы с вами определяем тип ставки совместно. Это же касается возврата всех уплаченных комиссионных сборов, в основном банковских, таким образом, чтобы гонорар и согласованные с банком платежи за осуществление сделок являлись единственными позициями расходов на управление активами.

Безопасность и сохранность доверенного имущества подкрепляются – помимо утвержденной совместно с доверителем долгосрочной стратегии размещения активов, обязательной для следования при принятии любых отдельных

¹,* Общие коммерческие условия (AGB) 1/2014

инвестиционных решений – также сотрудничество с законодательно предписанной ответственной контролирующей компанией – NFS Netfonds. За счет деятельности под надзором ответственной контролирующей компании и связанной с ней регистрации в Федеральном управлении финансового надзора Германии (BaFin) обслуживание имущества и консультации по управлению активами осуществляются в соответствии с регулирующим законодательством и установленными нормами.

5. Объективность, контроль, прагматизм

При принятии решения об инвестировании активов часто задаются вопросом: "Зачем мне прибегать к услугам трастовой или консалтинговой компании, если в итоге в кризисных ситуациях даже они не будут способны обеспечить хотя бы сохранность имущества?". В последние годы частные инвесторы видели множество примеров негативного характера. Но "козлами отпущения" становятся при этом не только трастовые и консалтинговые компании, но также и многочисленные трейдинговые платформы и директ-банки, зачастую создающие такое впечатление, будто управление активами и инвестициями – это "проще простого". Но при этом зачастую упускается из виду такой фактор как "человек" – с его эмоциями и субъективными оценками.



Смелость, склонность к риску, жадность, самоуверенность и эйфория – все это особенно усиливается, когда самостоятельно осуществляешь инвестиции при положительной динамике фондовых рынков. Но с такой же скоростью накатывают страх, паника и неуверенность в себе, когда приближается кризис, и курсы как акций, так и облигаций, начинают ползти вниз.

И вот задача трастовой компании – действовать в таких обстоятельствах без эмоций, объективно, прагматично, дисциплинировано и адекватно текущей ситуации. Это подразумевает постоянный контроль и адаптацию утвержденной стратегии распределения рисков и размещения активов, поддержание гармоничной количественной и качественной диверсификации активов и сглаживание возникающих отклонений. Но в то же время, это подразумевает также воздержание от чрезмерного повышения доли имущества, инвестируемого в акции, только по той причине, что фондовые рынки растут и что все на волне эйфории советуют инвестировать в акции.

Объективность, выраженная в корреляциях различных классов инвестиций, нециклических явлений, а также корпоративной и конъюнктурной информации, – вот что является основой для принятия решений трастовой компанией. Это не означает отсутствия убытков, однако, волатильность портфеля, а значит и риск за счет последовательного применения данной методики будут заметно снижены, и владелец активов будет чувствовать себя спокойнее.

Уважаемые доверители и все, кому интересно,

Я надеюсь, что через приведенные сведения и описания мне удалось

познакомить вас с концепцией и принципами работы консалтинговой компании по управлению активами KONVIVENT и заинтересовать вас. Если такая форма обслуживания имущества соответствует вашим представлениям об устойчивом – как в отношении доходности и сохранности активов, так и с точки зрения наращивания ресурсов и социальной справедливости – и ориентированном на ваши ценности характере управления активами, то я буду рада лично встретиться с вами и познакомиться с вашей точкой зрения в рамках открытого обмена мнениями.

KONVIVENT – Управление активами в формате диалога



Катрин Роземанн, мероприятие для клиентов KONVIVENT по программе для домашних хозяйств

VERMÖGEN IM DIALOG

С уважением,

Дипл. экон. Катрин Роземанн

0049 -89 -121 12 803

0049 -151 -2294 2019

rosemann@konvivent.com

Netzerstrasse 70

D-80992 München