

Им доверяют ТРИЛЛИОНЫ

Тенденции бизнеса по управлению активами в Швейцарии

Независимые управленцы

Хотя в целом о швейцарской банковской отрасли известно немало, о некоторых ее аспектах большинство людей имеет лишь смутное представление. Например, об одном из самых серьезных сегментов финансовой отрасли Швейцарии — независимых компаниях по управлению активами. Тесно сотрудничая с банками, они обслуживают клиентов на индивидуальном уровне. Часто спрашивают: а зачем банкам нужны эти посредники, почему бы им самим не предложить услуги по управлению активами? Разумеется, они предлагают! Но большинство банков не может делать все вещи одинаково хорошо. И предпочитают, получив хорошего клиента, которого приводит в банк такая независимая компания, работать с ней в тесном сотруд-

ничестве. В Швейцарии все знают, что гарантированные 50% от сделки лучше, чем рискованный выбор „все или ничего“.

Бизнес по управлению капиталом — один из столпов швейцарской финансовой системы. В 2009 году он принес Швейцарии 15,7 миллиарда швейцарских франков, что равно 2,9% внутреннего валового продукта. Это чуть меньше половины всего вклада швейцарских банков в экономику страны. Сочетая высокое качество и привлекательные условия, он задает тон и в международном приват-банкинге. Ведь швейцарская банковская индустрия опирается на двухсотлетние традиции, что позволяет ей использовать высокопрофессиональных специалистов и обеспечивает передовые позиции на мировом рынке.

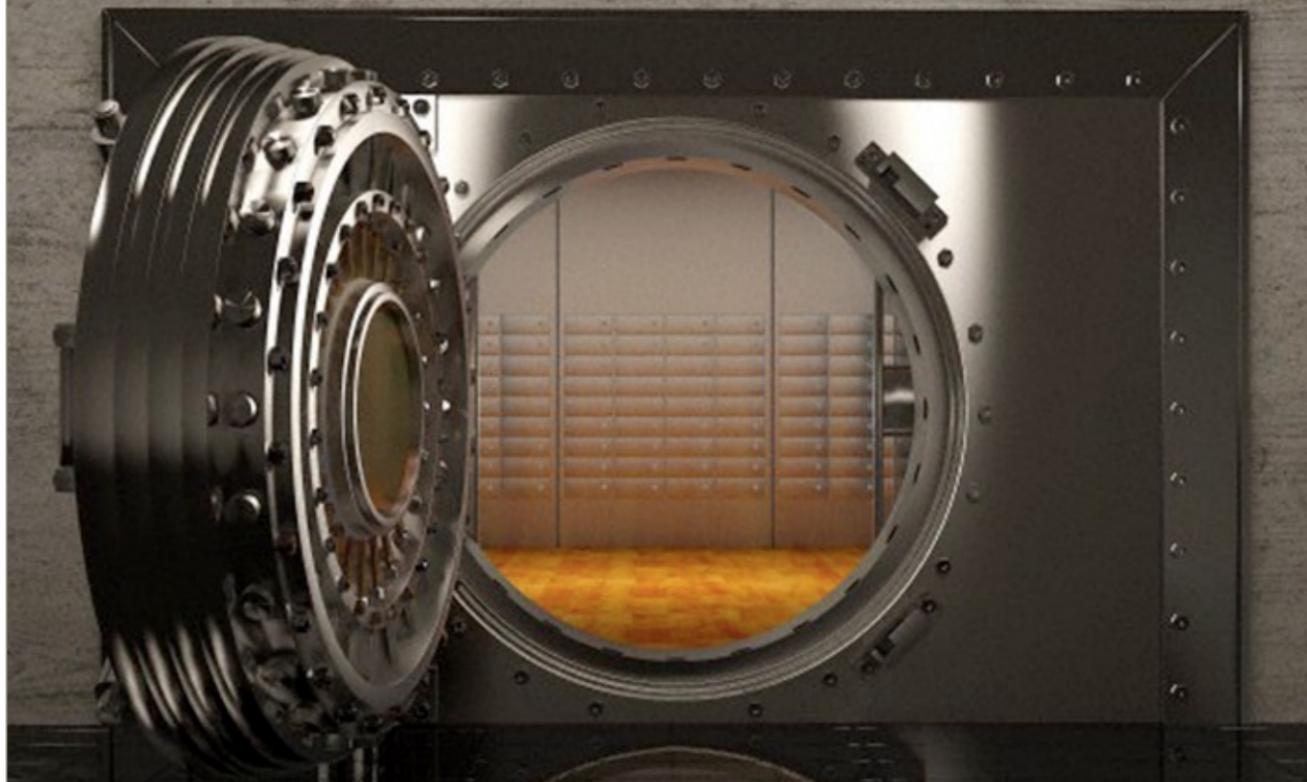
Факты и тенденции

Швейцарская ассоциация банкиров (SBA) основана в 1912 году в Базеле и сегодня насчитывает 347 коллективных и 17 600 индивидуальных членов. 11 комиссий и рабочих групп SBA решают ключевые вопросы, влияющие на финансовую политику Швейцарии. В составе их комиссий работает около 700 представителей различных банковских групп.

В конце 2009 года в Швейцарии было 325 банков (из которых 156 — иностранные) и 3 133 филиала.

Джин Золотарев — основатель и председатель правления MAXIMUS CAPITAL S.A. (Женева), в 2004—2008 гг. — председатель наблюдательного совета AP ANLAGE & PRIVATBANK (Фрейенбах, Швейцария). Один из самых известных финансистов Латвии. Читал курс лекций в Международном университете Монако, член совета попечителей Международного института бизнеса (Киев, Украина). Так что о финансовой отрасли Швейцарии он знает не понаслышке. Впрочем, в любом случае это его личная точка зрения.





Швейцарские банки имеют также 271 филиал за рубежом. Помимо крупных банков, работающих на международном рынке, ключевую роль в экономике Швейцарии играют кантональные и региональные банки, кредитующие реальный сектор швейцарской экономики. В швейцарской банковской отрасли на конец 2009 года было занято 136 000 человек, из них 107 500 работали в банках и брокерских компаниях и 28 400 — в смежных секторах, в том числе в независимых компаниях, управляющих капиталом. Совокупные банковские активы на конец 2009 года составляли 2,668 триллиона швейцарских франков, что в пять раз больше ВВП Швейцарии.

Кроме банков, швейцарский финансовый сектор представлен различными финансовыми посредниками, не являющимися кредитными учреждениями. Это, например, ком-

пании по страхованию жизни (действуют согласно Закону о страховом надзоре), брокерские компании (работают в соответствии с Законом о фондовой бирже). Деятельность других финансовых посредников регулируется исключительно Законом о предотвращении отмывания денег. Это обменные пункты, юристы, компании-эмитенты кредитных карт и в том числе независимые компании по управлению активами. Они объединены в Швейцарскую ассоциацию управляющих активами (Swiss Association of Asset Managers — SAAM). Объем активов, управляемых членами SAAM, оценивается в 375 миллиардов швейцарских франков, что составляет 13% всех активов, управляемых швейцарскими банками и компаниями. Независимые управляющие компании поддерживают тесные отношения с одним или несколькими банками.

Независимые управляющие компании, по закону о банковской деятельности, не могут принимать вклады физических лиц. Они работают в соответствии с положениями Закона о борьбе с отмыванием денег, но при этом не контролируются Органом надзора за финансовым рынком (Financial Market Supervisory Authority — FINMA, швейцарский аналог латвийской Комиссии по надзору за рынком ценных бумаг и капитала).

Как швейцарские управляющие компании выглядят на фоне других финансовых центров? Вот несколько цифр.

Общий объем бизнес-активов в мире на конец 2009 года составил 111,5 триллиона долларов, что сопоставимо с цифрами докризисного 2007 года. Рост в 2009 году составил 11,5%, причем активы клиентов со сверхдоходами выросли на 18,9%.

Общий мировой объем бизнеса приват-банкинга в конце 2009 года составил 7,4 триллиона долларов. Швейцария в этом сегменте остается лидером мирового рынка с долей 27% (порядка 2 триллионов долларов). Для сравнения: бурно развивающиеся азиатские центры Сингапур и Гонконг делят между собой 9% рынка (700 миллиардов долларов). А всего в конце 2009 года швейцарские банки управляли активами на 5,6 триллиона швейцарских франков, что на 3,7%, или 200 миллиардов швейцарских франков, больше по сравнению с предыдущим годом. После 17-процентного снижения в период кризиса общий объем активов, находившихся под институциональным управлением, вырос на 12% в 2009 году (до суммы 52,6 триллиона долларов). Швейцария при этом добилась 15-процентного роста за год (до 2,814 триллиона долларов).

Заметная тенденция: клиенты все больше предпочитают простые и прозрачные финансовые инструменты. Например, среди частных и институциональных инвесторов растет популярность биржевых фондов. Обещает возобновить рост и рынок структурных продуктов, на котором Швейцария является мировым лидером по объемам. Еще одна перспективная область для управления активами — сбалансированные инвестиции.

В поисках лучшей модели

Бизнес по управлению активами подвержен постоянным переменам, от которых не застрахована и Швейцария. Основной проблемой тут является повышение уровня регулирования в управлении активами.

Для каждого целевого рынка швейцарские банки и компании должны определить модель обслуживания, полностью соответствующую установленным законом требованиям, что, несомненно, влияет на затраты по ведению бизнеса. Например, планируемое введение в США закона „О налогообложении иностранных счетов“ (FATCA) повысит налог на прибыль для американских клиентов швейцарских банков в несколько раз.

Бизнес по управлению активами в Швейцарии использует различные модели. Здесь существует множество нишевых операторов. Размер компаний часто отражает и различные бизнес-модели. Интегрированная бизнес-модель (универсальный банк) остается прерогативой крупных учреждений. Они охватывают весь спектр банковской деятельности: от частного и корпоративного бизнеса до сделок на рынке капитала и управления активами. Мелкие банки, напротив, проводят нишевую стратегию и сосредотачиваются на ключевых для себя направлениях. В основном это маленькие или очень маленькие фирмы, в 80% из них работает меньше пяти человек.

Секрет успеха швейцарской модели управления активами заключается в уникальных традициях, политической и экономической стабильности, правовой безопасности, стабильной валюте и законодательстве, обеспечивающем защиту частной сферы. Высокая оценка профессиональных консультаций швейцарских специалистов зиждется на доверии, конфиденциальности, надежности и преемственности. Эти добродетели являются основой бизнеса по управлению капиталом.

По прогнозам специалистов, общий объем бизнес-активов, будет расти более чем на 6% ежегодно и составит 147,5 триллиона долларов к 2014 году. Причем рост этот значительно выше на развивающихся рынках (отчасти из-за необходимости наверстать упущенное в ходе кризиса). Предполагается, что активы клиентов со сверхдоходами в Азиатско-Тихоокеанском регионе превысят активы их „коллег“ в Северной Америке — нынешнем мировом лидере — уже в 2013 году. При этом иностранные клиенты традиционно считают Швейцарию центром передового опыта в области управления активами. Так что в будущем швейцарские частные банки ожидают устойчивый рост. ■



Полезные адреса

Существует ряд организаций, объединяющих независимые управляющие компании по роду их деятельности: info@vqf.ch, www.arif.ch, www.oadfct.ch, www.vsv-asg.ch, www.polyreg.ch