

«В основе портфеля должны быть бордо и бургундские»



◀ Дэвид НАТАН-МАЙСТЕР,
директор Oracle
Paradis Wine Fund

В интервью Cbonds Review директор Oracle Paradis Wine Fund Дэвид Натан-Майстер рассказывает о том, что покупают в свои винные коллекции клиенты из России, чем рискуют инвесторы в дорогие бутылки, какую прибыль сулит любителям винных активов этот рынок и какова цена входного билета в мир винных инвестиций.

— **Что сейчас происходит на рынке инвестиций в вино?**

— Сейчас вина из Бордо (Bordeaux) составляют основу винных инвестиций. Однако бургундские вина (Burgundy), по прогнозам экспертов, будут все больше привлекать инвесторов и займут одну из ведущих позиций на этом рынке. Для успешного инвестора в этот класс активов приоритетом должно быть создание широкого винного портфеля. Поэтому также стоит обратить внимание на Vega Sicilia из Испании и марочные десертные вина из венгерского Токай (Tokaj), которые обещают привлекательный возврат инвестиций.

Несмотря на значительное разнообразие вин и возможность значительно расширить портфель, для достижения максимальных инвестиционных

результатов и сокращения рисков в качестве основы портфеля все же используются бордо и бургундские вина.

Цены на вина в целом не зависят от ситуации на традиционных рынках, это делает винные инвестиции еще более привлекательными. Более того, инвестиционные показатели по винам премиум-класса являются более устойчивыми по сравнению с биржевыми показателями большинства акций и сырьевых активов, таких как нефть и золото. А повышенный спрос на рынках Азии обеспечил исключительный рост цен на вина премиум-класса за последние 10 лет.

— **Какие стратегии по степени риска на рынке инвестиций в вино вы бы выделили?**

— Главным элементом стратегии должно быть не только расширение портфеля, но и его диверсификация. Именно для решения задачи по сокращению рисков и формированию сбалансированного портфеля мы в Oracle Paradis Wine Fund добавили еще один класс акций — редкие коньяки и виски. В отличие от элитных вин, главный акцент здесь следует делать на старинных и редких экземплярах, которые сложно найти и купить. Коньяки и виски приобретаются через аукционные дома, такие как Christie's.

— **Что дает такой подход?**

— Например, если рынки элитного вина стоят на месте или падают, то управляющие и директора имеют

возможность переключиться на торговлю коньяком, и наоборот. Подобный подход позволяет диверсифицировать вложения и получить максимальную прибыль.

— **Чем сегодня потенциально рискует инвестор в вино?**

— Для анализа потенциальных рисков винных инвестиций можно рассмотреть пример того, что произошло в последние несколько лет с ценами на «голубые фишки» вин Бордо. Высокий спрос в таких странах, как Китай, Россия, Бразилия, поднял в 2008 году цену на «Лаффит Ротшильд» в четыре раза выше обычной рыночной цены. С начала 2011 года цены начали быстро падать, что привело к потере капитала на рынке элитного вина. Однако реальность такова, что цена этого вина только спустилась к своему нормальному рыночному значению. Инвесторы должны оценивать подобные риски заранее и избегать покупки того или иного бренда на пике его стоимости, чтобы не попасть в ловушку искусственно завышенного спроса.

— **Как повели себя винные фонды в последний кризис?**

— Знание рынка играет очень большую роль. Крупные фонды, а также те фонды, которым удалось прочувствовать поведение рынка заранее, избежав покупки некоторых вин Бордо, спрос на которые был искусственно раздут, выжили. Более мелким игрокам повезло меньше.

Помимо меня нашим фондом Oracle Paradis Wine Fund руководят еще два эксперта: Пьер Буше и Дэйв Хьюз. Они владеют уникальными знаниями в области винного рынка и виноделия, а наш суммарный стаж составляет более 100 лет. Инвестиционный комитет фонда обладает великолепными контактами в этой отрасли, а также глубоким пониманием мировых рынков изысканных коллекционных вин.

— **Какие самые дорогие лоты входили в формируемые вами фонды?**

— В винной части фонда большую роль играет количество вин, которые в будущем станут лучшими марочными экземплярами. Вина можно приобрести на торгах через биржу Liv-Ex, она является ценовым ориентиром для всех крупнейших игроков. Но для того чтобы фонд был успешным, одной биржи недостаточно. Менеджменту нашего фонда удастся по-

купать вина по цене ниже рынка, это дает Oracle Paradis Wine Fund преимущество.

Что касается коньяков и виски, то наиболее важным показателем является редкость приобретаемых бутылок. Чем меньше их на рынке, чем сложнее их найти и купить, тем выше их инвестиционная привлекательность. В нашем фонде представлены экземпляры стоимостью от 10 до 80 тыс. фунтов стерлингов.

— **Какую среднюю доходность обещают инвесторам винные фонды?**

— Средняя доходность по рынку винных инвестиций составляет 7% и 11%. Oracle Paradis Wine Fund был создан в конце 2012 года. Несмотря на то что наш фонд молод и лишь недавно вышел на рынок, мы очень довольны результатами на старте. Последний квартальный отчет показал рост в 9%. В конце календарного года мы рассчитываем продемонстрировать прибыль и выплатить дивиденды.

— **Много ли у вас клиентов из России по этому направлению?**

— В настоящий момент 80% наших клиентов — это представители России и СНГ. Если взглянуть на портрет нашего инвестора, то это молодые предприниматели и деловые люди, которые рассматривают инвестиции в вино как финансовый продукт. Они хотят диверсифицировать свои инвестиционные портфели в целях сохранения и прироста капитала.

— **Каков средний размер винного инвестиционного портфеля российских клиентов? Они предпочитают формировать инвестиционные коллекции самостоятельно или инвестировать в фонды.**

— Это совершенно новый финансовый продукт для российских инвесторов, поэтому некоторые из них пытаются создать инвестиционный портфель самостоятельно. Однако чтобы добиться успеха, им необходимо обладать глубокими знаниями в индустрии элитных вин, в области их хранения и иметь полезные знакомства на этом рынке. У частного инвестора, как правило, нет таких возможностей по приобретению марочных вин, как у инвестиционных фондов. Так что преимущества винного фонда очевидны, хотя не стоит забывать, что фонд должен быть тщательно подобран.

Минимальный порог входа в Oracle Paradis Wine Fund для частных инвесторов — \$100 тыс., для институциональных — \$1млн. ©

■ ■ ■
ВЫСОКИЙ СПРОС
В ТАКИХ СТРАНАХ,
КАК КИТАЙ, РОССИЯ,
БРАЗИЛИЯ, ПОДНЯЛ
В 2008 ГОДУ ЦЕНУ
НА «ЛАФФИТ
РОТШИЛЬД» В ЧЕТЫРЕ
РАЗА ВЫШЕ ОБЫЧНОЙ
РЫНОЧНОЙ ЦЕНЫ