



UNION BANCAIRE PRIVÉE



COMMITTED TO YOU

2^{ой} КВАРТАЛ 2013

КРАТКИЙ ОБЗОР

UNION BANCAIRE PRIVÉE: COMMITTED TO YOU

Полная самоотдача при выполнении взятых на себя обязательств, глубокий интерес к своему делу, новаторство и культура предпринимательства лежат в основе наших отношений с клиентами. Эти ценности определяют направление развития и способствуют совершенствованию стратегии и конкурентноспособных методов инвестирования, удовлетворяющих индивидуальные потребности наших клиентов.

Швейцарский семейный банк международного масштаба

Основанный в 1969 г. Эдгаром де Пиччиото (Edgar de Picciotto), Банк Union Bancaire Privée (UBP) специализируется на банковском обслуживании крупных частных клиентов и на управлении активами корпоративных клиентов. В настоящее время UBP является одним из самых крупномасштабных частных банков Швейцарии.

Несмотря на быстрый рост и развитие Банка, происшедшие на глазах одного поколения, UBP с момента своего создания смог сохранить независимость: семья де Пиччиото остается его главным акционером.

Сегодня Банк UBP продолжает развиваться в Швейцарии и на международной арене, постоянно усиливая свои позиции на интересующих его рынках, а также укрепляя свою репутацию финансового эксперта. Таким образом, в 2011 г. Банк приобрел швейцарский филиал нидерландской группы ABN AMRO, активно действующий в области управления крупным частным капиталом. В Гонконге и Тайване Банк вступил в партнерские отношения с компанией Транс-

Глоуб (TransGlobe), известного эксперта на китайском рынке, открыв с ней два совместных предприятия. В начале 2012 г. Банк UBP выкупил Нексар Кэпитал Групп (Nexar Capital Group), который является одним из крупнейших представителей в области альтернативного инвестирования, признанным специалистом по инвестиционным стратегиям, управлению рисками и по инновационным решениям в новых рыночных условиях.

Надежный и стабильный банк

Банк UBP является одним из основных участников швейцарского рынка в области управления капиталом. Число его сотрудников составляет около 1300 человек, а размер активов, находящихся под управлением Банка, к концу декабря 2012 г. достиг 80 миллиардов швейцарских франков. Головной офис Банка находится в Женеве, при этом он имеет филиалы в других экономических и финансовых центрах Швейцарии, а именно: в Цюрихе, Базеле и Лугано, а также присутствует в 20 других точках мира.

Деятельность Банка характеризуется стабильным и бездефицитным балансом, а также устойчивым финансовым положением. Консервативное управление своими финансами позволяет Банку обеспечивать высокий уровень ликвидных ресурсов и значительный объем собственных средств. По показателю достаточности основного капитала (коэффициент Tier 1 Банка составляет 25,7%, что значительно превышает установленные требования) Банк UBP является одним из частных банков Швейцарии с наиболее высоким уровнем капитализации.

ПРИВЕРЖЕННОСТЬ БАНКОВСКОМУ ДЕЛУ И ИННОВАЦИИ

Полная самоотдача при выполнении обязательств: отношения с клиентами основаны на доверии, соблюдении конфиденциальности и уважении.

Дифференцированный подход: наши клиенты, частные или корпоративные, получают высококачественное обслуживание, адаптированное к их текущим потребностям.

Надежность: по уровню достаточности основного капитала (коэффициент Tier 1), составляющему 25,7%, Банк UBP входит в число частных банков Швейцарии с наиболее высоким уровнем капитализации.

Перспективы: финансовая надежность Банка UBP позволяет делать долгосрочные вложения, расширяя спектр инновационных финансовых инструментов, приносящих постоянный доход нашим клиентам.

Семейный банк: независимость и открытость – как основные ценности. Интересы Банка всегда совпадают с интересами клиентов: сохранять и приумножать капитал.

Уникальная стратегия: инвестиционная стратегия Банка UBP базируется на многолетнем профессиональном опыте и глубоких убеждениях в области инвестиций. Банк проводит политику использования преимуществ активного управления, способствующего получению прибыли.

Банк - новатор: наша предпринимательская культура побуждает нас искать новейшие формы инвестирования, тем самым, предлагая наилучшие возможности для наших клиентов.

Общепризнанная компетентность: как новатор альтернативного управления с 1970 г., Банк разработал широкий спектр услуг по консультативной поддержке клиентов в области хеджевых фондов, а также управляет активами альтернативных фондов и реализует индивидуальные мандаты.

Интегрированная система обслуживания: благодаря взаимодействию между секторами частных банковских услуг и управления активами корпоративных клиентов, все наши частные клиенты могут воспользоваться консультацией экспертов высокого уровня, которая обычно доступна только корпоративным клиентам.

Команда специалистов: Банк UBP признан экспертом в области традиционного и альтернативного инвестирования, включая подбор внешних фондов. Наиболее успешно Банк работает на развивающихся финансовых рынках и на рынке золота.

ОБЩЕПРИЗНАННЫЙ ЭКСПЕРТ

Банк обязуется предоставлять своим клиентам первоклассные инвестиционные услуги и решения с учетом индивидуальных потребностей клиентов, а также высококачественные услуги и доступность к информации по первому требованию.

Управление частным капиталом (Private Banking)

Являясь признанным экспертом в области управления частным капиталом, Банк UBP ставит перед собой главную цель: предложить клиентам решения по инновационным инвестициям и другим услугам высокого качества с целью сбережения и приумножения капитала.

Отдавая приоритет профессиональному и дифференцированному подходу, управляющие Банка UBP учитывают особые потребности своих клиентов. Отношения с клиентами базируются на сохранении строгой конфиденциальности, доверии, открытости и работы на условиях долгосрочных отношений с целью обеспечить оптимальную консультативную поддержку при управлении средствами клиентов.

Банк UBP предлагает различные формы управления и консультации, адаптированные к индивидуальным потребностям каждого клиента, его целям и профилю риска. Наши клиенты располагают широким набором банковских продуктов и услуг, а также могут воспользоваться опытом наших специалистов, в том числе прибегнуть к услугам специалистов команды Equity Research (поиск и изучение акций), обладающей уникальной квалификацией в данной области. Акции, рекомендуемые нашими специалистами, имели более высокий ежегодный прирост, начиная с 2005 г., чем индекс MSCI AC World TR по ценным бумагам.

Свыше ста независимых управляющих капиталом частных клиентов выбрали Банк UBP в качестве своего партнера благодаря нашему дифференцированному подходу, гибкости и прозрачной системе начисления комиссионного вознаграждения.

Управление инвестициями (Investment Management)

Задача сектора управления инвестициями (Investment Management) Банка UBP состоит в том, чтобы предложить своим клиентам эффективные решения, адаптированные к их индивидуальным потребностям и учитывающие постоянные изменения на финансовых рынках. Мы стремимся предлагать нашим клиентам оптимальные решения на любом этапе участия в рыночных операциях и оказывать

им помощь в выборе инструментов инвестирования, отвечающих их индивидуальным потребностям.

Банк UBP отличает безупречное качество работы команды профессиональных управляющих инвестициями, а также высокий уровень деловой репутации управляющих внешними фондами, прошедших тщательный отбор. Наши продукты входят в число наиболее эффективных инструментов инвестирования, предлагаемых на рынке, и регулярно получают высокие оценки независимых экспертов.

Инновации лежат в основе нашего развития и остаются одним из наших приоритетных направлений. Следует особо подчеркнуть, что стратегия внедрения инновационных продуктов, которую мы воплощаем в жизнь, призвана использовать наилучшие возможности новых разновидностей активов и своевременно реагировать на изменения в установленных регламентациях. К примеру, фонды Банка, инвестируемые в долги развивающихся стран, позволяют оптимизировать финансовую рентабельность портфелей ценных бумаг после учета собственных средств компаний, задействованных в рамках регламентации «Solvency II».

Кроме того, знания и опыт работы наших управляющих портфелей с традиционными видами активов основываются на глубоких убеждениях специалистов Банка в области инвестиций. Мы постоянно создаем и предлагаем новые инвестиционные продукты, способные извлечь прибыль из текущего и будущего состояния рынков. К примеру, мы предлагаем линейку фондов, цель которых – опережать рынок в период повышения ставок.

Альтернативные инвестиции (Alternative Investments)

Будучи новатором в области альтернативного управления активами, Банк UBP создал свой первый хеджевый фонд еще в 1986 году. Банк является одним из лидеров альтернативного управления активами и входит в пятерку крупнейших игроков этой отрасли в Европе.

Руководство Банка UBP убеждено в том, что хеджевые фонды могут сыграть определяющую роль в достижении целей клиентов в плане получения доходов и защиты инвестиционных портфелей. В настоящее время Банк стремится вернуть доверие инвесторов к альтернативному управлению активами благодаря применению нового подхода, цель которого – предложить оптимальные решения возникших в период кризиса проблем.

Благодаря сотрудничеству с компанией Гуггенхайм Партнерз (Guggenheim Partners) Банк UBP предлагает новый формат альтернативного инвестирования, который обеспечивает инвестору лучшие возможности в области управления, в частности, в вопросах ликвидности, а также прозрачности. Банк UBP гарантирует высочайший уровень обслуживания, предоставляя собственную исследовательскую и инвестиционную платформу – уникальную в своем роде программную систему в области альтернативного управления –, позволяющей обеспечить практически немедленное сопровождение портфеля ценных бумаг.

Благодаря политике, реально ориентированной на клиента, Банк UBP предлагает широкий выбор альтернативных инвестиционных продуктов и оказывает консалтинговые услуги по вопросам альтернативного размещения активов, демонстрируя высокие результаты в реализации индивидуальных мандатов. Наши специалисты в области альтернативного инвестирования пользуются проверенными методами разработки и управления индивидуальными портфелями, отвечающими потребностям клиентов не только в области «чистых» инвестиций, но и также в более широких финансовых вопросах.

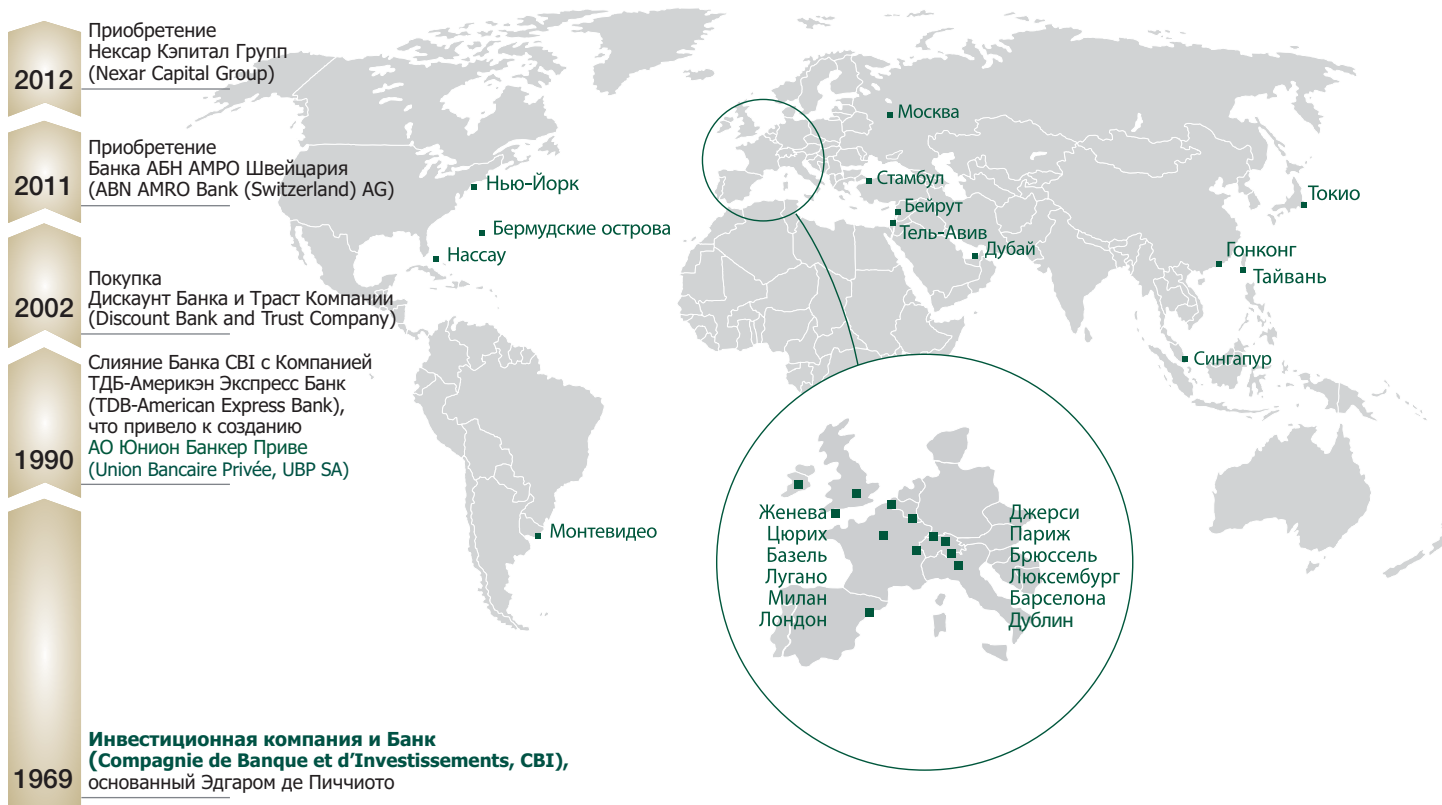


НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ

В то время как вектор развития мировых рынков смещается в сторону Азии, Банк UBP продолжает укреплять свое влияние на растущих финансовых рынках Восточной Европы, Латинской Америки, Ближнего Востока и Азии.

Укрепив свои позиции благодаря тщательно отобранному вложениям и динамике постоянного роста, сегодня Банк UBP располагает двадцатью филиалами по всему миру, являясь одновременно мировым экспертом в области инвестиций и предлагая своим клиентам услуги на месте с учетом знаний местных рынков.

ОСНОВНЫЕ ДАТЫ РАЗВИТИЯ



КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 Г.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (в млн. шв. фр.)	175	ДОСТАТОЧНОСТЬ ОСНОВНОГО КАПИТАЛА (КОЭФФИЦИЕНТ TIER 1)	25,7%
АКТИВЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ (в млрд. шв. фр.)	80	СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ (в млрд. шв. фр.)	1,9
БАЛАНСОВЫЙ ИТОГ (в млрд. шв. фр.)	18,9	ДОХОДНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА В ГОД	10,2%
КОЛИЧЕСТВО СОТРУДНИКОВ	1'300		

ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ

Мировая экономика успешно преодолевает кризис, и результаты первого квартала 2013 года свидетельствуют о явном улучшении положения по сравнению с завершающим периодом 2012 года. В плане рисков инвестирования Европа остается черным пятном на экономической карте мира, несмотря на сохраняющиеся высокие экономические показатели Германии. В Азии не снижает обороты региональная торговля и сохраняется мощный внутренний спрос.

Тем не менее, оживление экономической деятельности по-прежнему обусловлено проведением центральными банками гибкой политики мер, направленных на поддержку экономики. Несмотря на возросшую динамику экономики США, экономический рост может пострадать от ужесточения политики сокращения бюджетных расходов; Федеральная резервная система должна будет продолжить осуществление своей программы ежемесячной скупки облигаций с целью поддержания ставок на низком уровне и таким образом способствовать интересу к рисковому активам со стороны как инвесторов, так и компаний. Несмотря на усилия Европейского центрального банка (ЕЦБ), еврозона по-прежнему охвачена рецессией. Необходимо принять новые меры для возобновления кредитования и долгожданного ослабления рецессии. В Японии радикальное изменение денежной политики Центрального банка уже оказало существенное влияние на восприятие рынков, но для скорейшего достижения целевого показателя инфляции в 2% потребуются дальнейшее снижение курса йены.

Благоприятные условия для акций

В целом, вероятность возникновения системных рисков снизилась, и текущая рефляция создает благоприятные условия для рискованных активов, в частности, для акций. На биржах должна сохраниться тенденция к повышению котировок, что будет свидетельствовать о восстановлении доверия инвесторов, а также о росте привлекательности этих активов по сравнению с другими видами активов. Это, в свою очередь, должно способствовать росту арбитражных операций с ценными бумагами в пользу акций. Действительно, перспективы экономического роста к 2014 году, а также постепенное увеличение прибыли, которая по прогнозам составит около 10% в 2013 году (показатель MSCI World) способствуют повышению основных показателей с начала года и в то же время делают пока еще целесообразным завышение стоимости.

В том, что касается акций, предпочтение следует отдавать японским и европейским рынкам, которые предлагают наиболее выгодные возможности. В Европе первое полугодие, как предполагается, будет трудным для предприятий, и такой сценарий уже сейчас отразился на биржевых курсах. При этом снижение курса единой валюты, вызванное тяжелым положением в еврозоне, должно быть выгодным для фирм-экспортеров. В Японии аналитики спешат пересмотреть свои предварительные расчеты по прибыли на этот год в сторону повышения, учитывая новые меры, принятые правительством Абэ, и новую стратегию Банка Японии.

В том, что касается портфелей ценных бумаг, мы по-прежнему отдаем предпочтение компаниям с высоким статусом, а также крупным компаниям, представленным на мировом рынке. Выбранные нами компании действуют на рынке с высокими входными барьерами и, следовательно, имеют отлаженные денежные потоки, что позволяет им выплачивать высокие, растущие дивиденды. Области экономики, которые интересуют нас в первую очередь, – это промышленность и технологии, однако, многообещающими являются также сферы потребления и здравоохранения.

Балансовый итог Федерального резервного банка и индекс S&P 500



Золото как крайнее средство защиты от рисков

В условиях повышения курса доллара, снижения вероятности возникновения системных рисков и с учетом оживления рынков акций рост стоимости золота оказался в целом ниже роста рынка в начале года. Если удастся избежать серьезных потрясений мировой экономики или значительного ухудшения политической ситуации в Европе или в США, колебания курса желтого металла будет продолжаться в ближайшие несколько месяцев в пределах узкого диапазона. Прогнозы, касающиеся золота, остаются благоприятными в среднесрочной перспективе, поскольку агрессивная политика, проводимая центральными банками, может создать инфляционное напряжение, усиливаемое девальвацией валют. Существует риск потери доверия к бумажным деньгам, и в этом случае, на наш взгляд, золото является наилучшей страховкой от обесценивания валют.

Отсутствие интереса к государственным облигациям

Поскольку гибкая политика центральных банков должна проводиться на протяжении длительного времени, искусственно низкий уровень доходов по ценным бумагам сохранится. Это значит, что в течение ближайших кварталов показатели реальной доходности будут отрицательными. Таким образом, перспективы инвестирования в государственные облигации стран «Большой семерки» не представляют, на наш взгляд, интереса.

Что касается облигаций, высокодоходные облигации и долг развивающихся стран несут в себе интересные возможности, учитывая дополнительные доходы по таким ценным бумагам по сравнению с традиционными облигациями. Кроме того, конвертируемые облигации предполагают вложение активов на рынках акций, но в то же время и безопасность в виде нижнего предела для облигаций. Это, возможно, позволит обеспечить степень доходности, аналогичную доходности долгосрочных акций при существенно меньшей волатильности.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Председатель

Эдгар де Пиччиото
Швейцария

КОМИТЕТ СОВЕТА

Председатель

Марсель Ронер
Швейцария
Банкир

Генеральный консультант

Оливье Водо
Швейцария
Адвокат
Бывший Председатель Государственного совета Республики и кантона Женевы

Энн Ротман де Пиччиото
Великобритания

Даниэль де Пиччиото
Великобритания

Джон Мансер
Швейцария
Консультант по финансовым вопросам
Бывший казначей группы Novartis

ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Пьер-Ален Блюм
Швейцария
Предприниматель

Николя Бруншвиц
Швейцария
Партнер от компании Brunschwig Holding SA

Ричард Кац
Италия
Банкир и консультант по инвестиционным вопросам

Пьер Респингер
Швейцария
Банкир

Поль Л. Сорель
Швейцария
Банкир

Жорж ван Эрк
Бельгия
Управляющий

ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ КОМИТЕТ

Председатель

Ги де Пиччиото
Генеральный директор (CEO)
& Управление активами

Члены Исполнительного комитета

Иан Крамб
Директор по операциям

Эфтихия (Ла) Фишер
Управление активами
Казначейский отдел и торговля

Мишель Лонгини
Обслуживание частных клиентов

Генеральный секретарь

Жером Кошлен

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТКАЗЕ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий документ опубликован исключительно в информационных целях и предназначен только для Вашего личного пользования. Цель документа заключается в представлении общей информации о Группе UBP, и он не может рассматриваться в качестве предложения, рекомендации или приглашения к установлению деловых отношений с Банком или подразделениями Группы UBP. Данный обзор ни при каких обстоятельствах не предназначен для распространения или использования в какой-либо судебной инстанции; распространение, опубликование или использование таких документов будет являться нарушением действующего законодательства. Информация, содержащаяся в настоящем документе, основана на данных, полученных из источников, считающихся надежными, однако Банк не гарантирует ни точность, ни полноту этих данных.

Union Bancaire Privée, UBP SA

Rue du Rhône 96-98 | PO box 1320 | 1211 Geneva 1, Switzerland | www.ubp.com | E-mail ubp@ubp.com