

MC Wealth Management



„Aistros“ investicijos: tendencijos, subtilybės ir vertė

Juškus Gallery
2014 m. gruodžio 3 d.

Marius Čiuželis, MC Wealth Management
T +370 698 40 095
E Marius.Ciuzelis@mcwealth.lt



Apie save

- > **Ką aš veikiu?**
visą savo laiką investuoju
- > **Kaip tai darau?**
kaip niekas kitas Lietuvoje
- > **Kas man yra investavimas?**
išskirtinis mano gebėjimas
- > **Koks aš investuotojas?**
laimingas





Kas yra alternatyviosios investicijos?

Alternatyva – tai, kas nėra tradiciška, standartiška, įprasta; papildomas pasirinkimas, kitas būdas

Alternatyviosios investicijos:

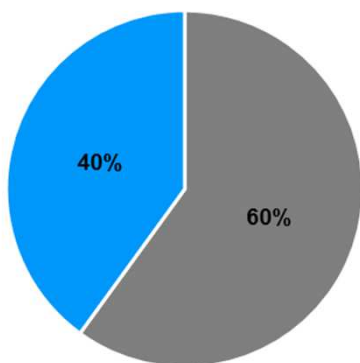
- > Tai, kas nėra akcijos ir obligacijos: nekilnojamasis turtas, žaliavos, apribotos rizikos fondai (angl. *hedge funds*), antrinės gyvybės draudimo rinkos fondai (angl. *Life Settlements*), „aistros“ investicijos
- > Nejuda kartu su kapitalo rinkomis: grąža iš valdytojo įgūdžių ir kompetencijos, ne kapitalo rinkų rizika, diversifikacija, apsauga
- > Platesnis rinkų, priemonių ir veiksmų pasirinkimas



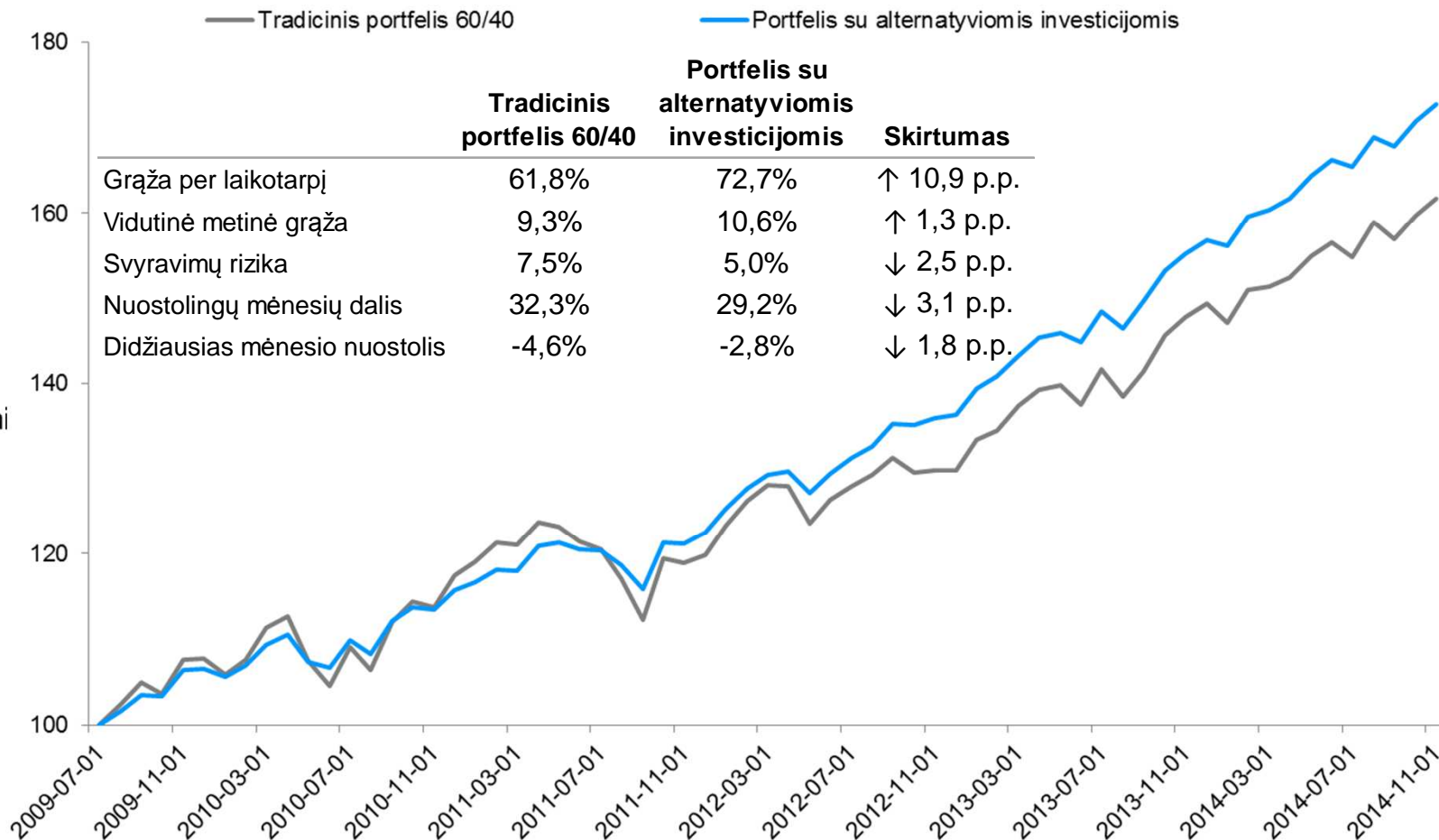
Alternatyviųjų investicijų nauda

Tradicinis portfelis 60/40

■ Akcijos ■ Obligacijos

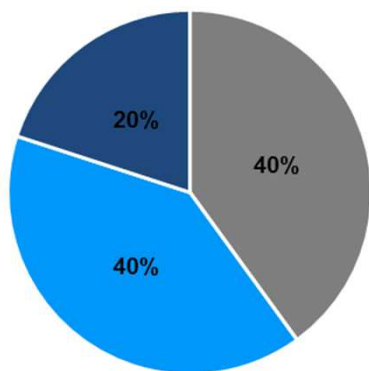


Portfelio vertės pokytis



Portfelis su alternatyviomis investicijomis

■ Akcijos ■ Obligacijos ■ Alternatyvios investicijos

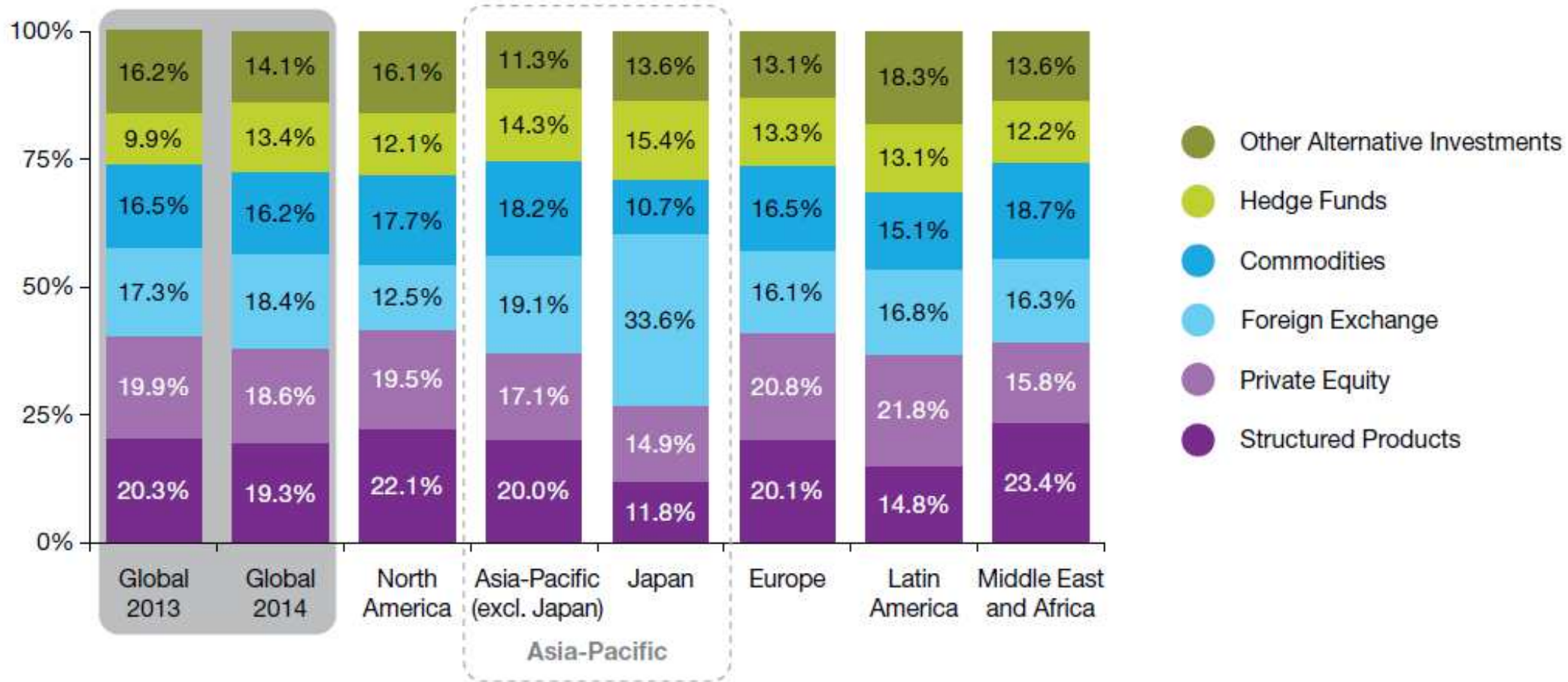


Akcijos: S&P 500, obligacijos: *iShares Core US Aggregate Bond Index*, alternatyvios investicijos: *Carlisle Long Term Growth Fund*

Šaltinis: MC Wealth Management



Alternatyviųjų investicijų pasiskirstymas, 14Q1

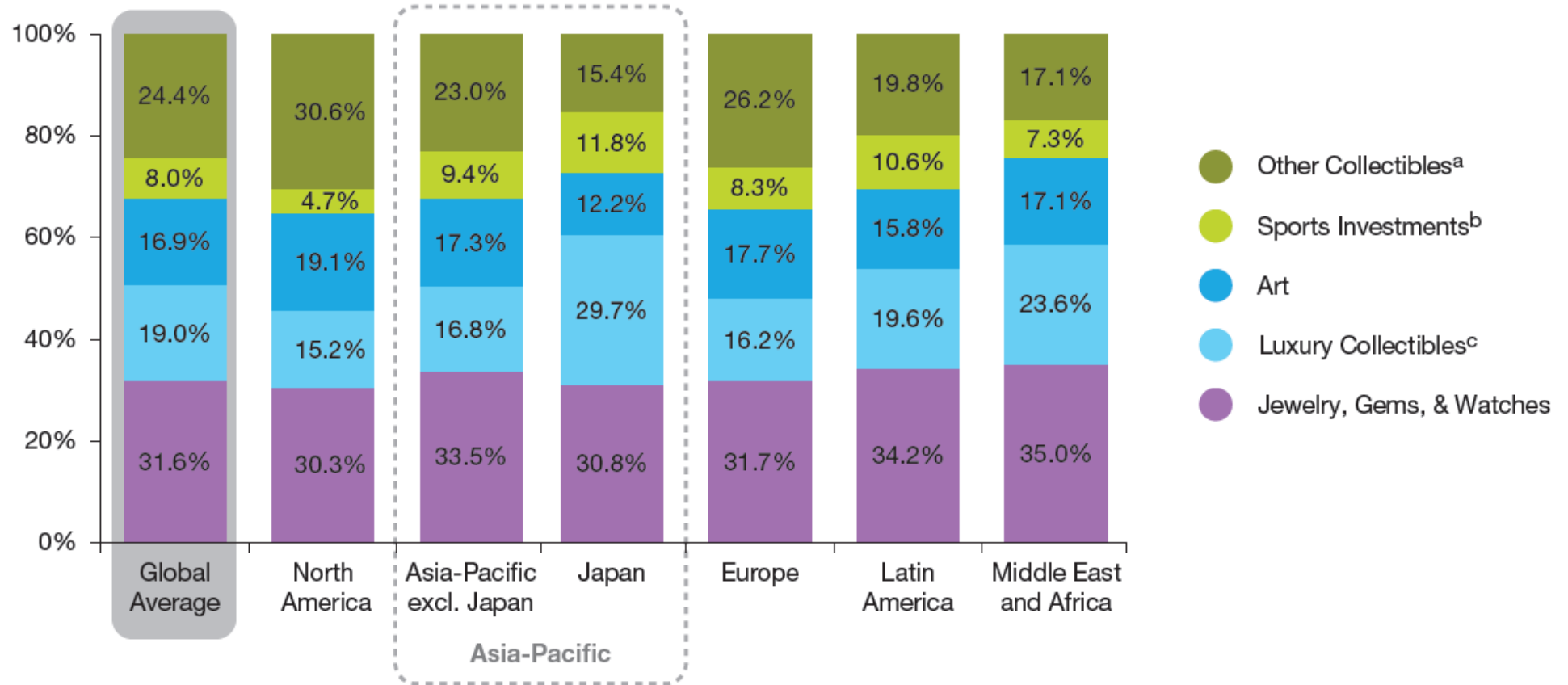


Note: Chart numbers may not add up to 100% due to rounding

Source: Capgemini, RBC Wealth Management, and Scorpio Partnership Global HNW Insights Survey, 2013, 2014



„Aistros“ investicijų pasiskirstymas



^a "Other Collectibles" represents coins, wine, antiques, etc.
^b "Sports Investments" represents sports teams, sailing, race horses, etc.
^c "Luxury Collectibles" represents automobiles, boats, jets, etc.

Note: Chart numbers may not add up to 100% due to rounding

Source: Capgemini, RBC Wealth Management, and Scorpio Partnership Global HNW Insights Survey 2013



„Aistros“ investicijos

- > Kiek procentų jūsų klientų planuoja didinti „aistros“ investicijų dalį savo portfeliuose 2014 m.?
- > Populiariausios „aistros“ investicijos regione



Šaltiniai: Knight Frank, Capgemini, RBC



2013 m. rekordininkai



Francis Bacon „Three studies of Lucien Freud“ 2013 m. spalį Niujorko *Christie's* aukcione parduotas už 143 mln. USD. Jeff Koon „Baloon Dog“ yra brangiausias gyvo menininko darbas, tame pačiame aukcione parduotas už 58,4 mln. USD.



2013 m. gruodį *Bonhams* aukcione 1969 m. Rolex Daytona parduotas už 70 tūkst. GBP, 1940 m. Rolex Panerai – 56,3 tūkst. GBP, 1959 m. Patek Philippe 3417 – 28,8 tūkst. GBP.



2013 m. lapkritį 12 butelių 1978-ųjų Domaine de la Romanée-Conti Honkongo *Christie's* aukcione pasiekė naują rekordą – 476,4 tūkst. USD.

Šaltinis: *Knight Frank*



2013 m. rekordininkai



1794 m. sidabrinio JAV dolerio moneta aukcione Niujorke buvo parduota už 10 mln. USD. Moneta vadinama „Flowing hair dollar“ ir laikoma pirmąją JAV monetų kalyklos „US Mint“ nukalta moneta.



Vienas iš dešimties pagamintų 1967 m. Ferrari 275 GTP/4 NART Spyder modelių 2013 m. rugpjūtį buvo parduotas už 27,5 mln. USD.

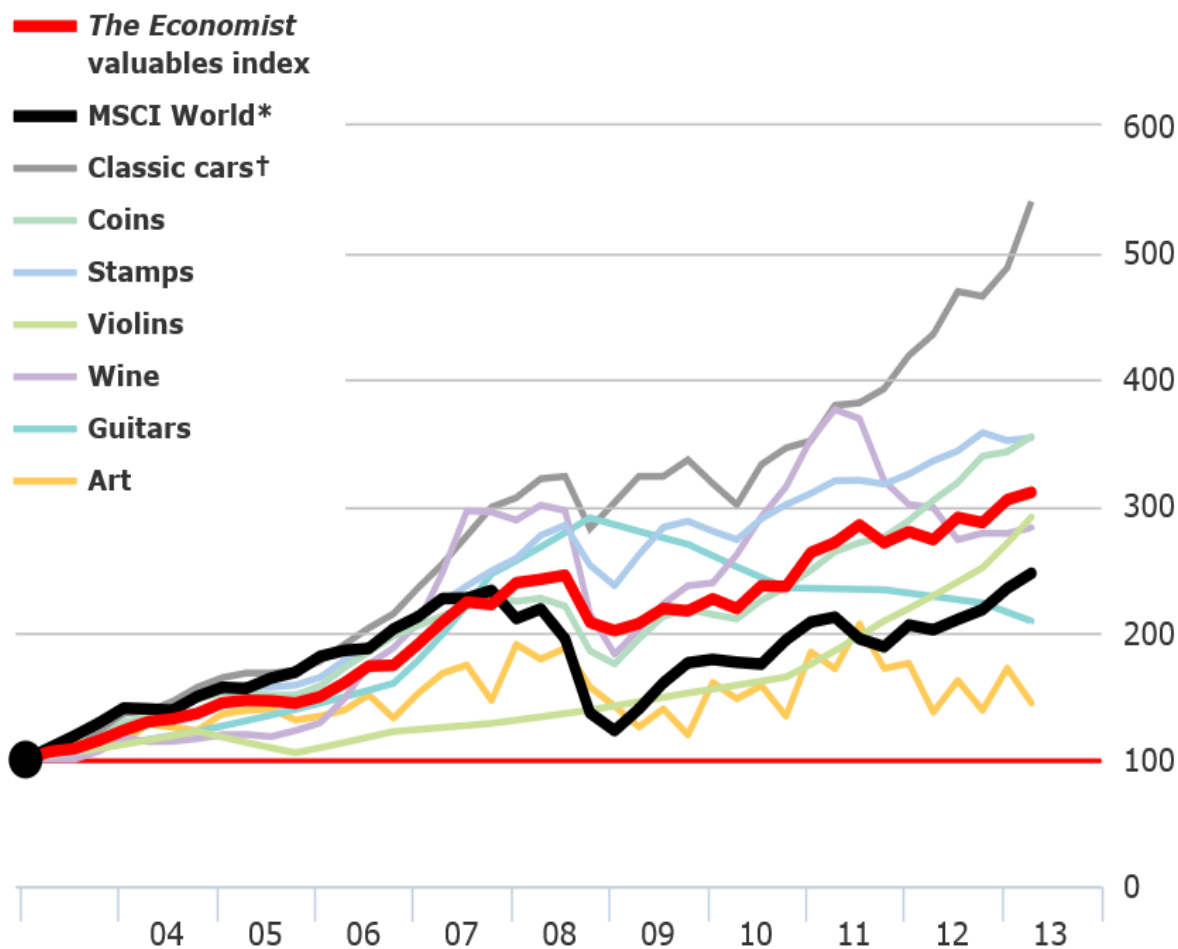


„Pink Star“ 59,6 karatų ovalus rausvasis deimantas, iškastas Afrikoje 1999-aisiais, 2013 m. lapkritį Ženevos *Sotheby's* aukcione buvo parduotas už 83 mln. USD.

Šaltinis: *Knight Frank*



„Aistros“ investicijų graža



	12 mėn.	5 metai	10 metų
Baldai	-2%	-16%	-19%
Kinų keramika	3%	45%	77%
Laikrodžiai	4%	32%	82%
Juvelyrika	3%	49%	156%
Vynas	3%	5%	176%
Menas	-3%	2%	193%
Monetos	10%	91%	227%
Pašto ženklai	5%	50%	250%
Automobiliai	28%	121%	456%
Knight Frank Index	8%	38%	179%

Šaltiniai: *The Economist*, *Knight Frank Luxury Investments Index 2013*



Investicijos į meną

Meno rinkos dydis

- > Rinkoje yra daugiau nei 300 tūkst. menininkų darbai, kurių bendra vertė viršija 400 mlrd. USD.
- > 2013 metais meno kūriniių ir antikvarinių daiktų aukcionų ir privačių sandorių apyvarta siekė apie 66 mlrd. USD.

Meno rinkos tendencijos

- > Ieškoma „saugių užuovėjų“
- > Kinijos turtas ir meno rinka
- > Augantis aktyvumas pirminėje rinkoje ir susidomėjimas šiuolaikiniu menu
- > Interneto vaidmuo ir nauji prekybos kanalai
- > Ar formuojasi kainų burbulas?

Šaltiniai: *The International Art Market in 2011: Observations on the Art Trade over 25 Years*,
Skate's Art Investment Handbook, Bloomberg



Visų laikų brangiausiai nupirkti meno kūriniai

- > Paul Cézanne „The Card Players“ – 259 mln. USD (2011 m.)
- > Pablo Picasso „Le Rêve“ – 155 mln. USD (2013 m.)
- > Jackson Pollock „No. 5, 1948“ – 140 mln. USD (2006 m.)
- > Willem de Kooning „Woman III“ – 137,5 mln. USD (2006 m.)
- > Gustav Klimt „Portrait of Adele Bloch-Bauer I“ – 135 mln. USD (2006 m.)

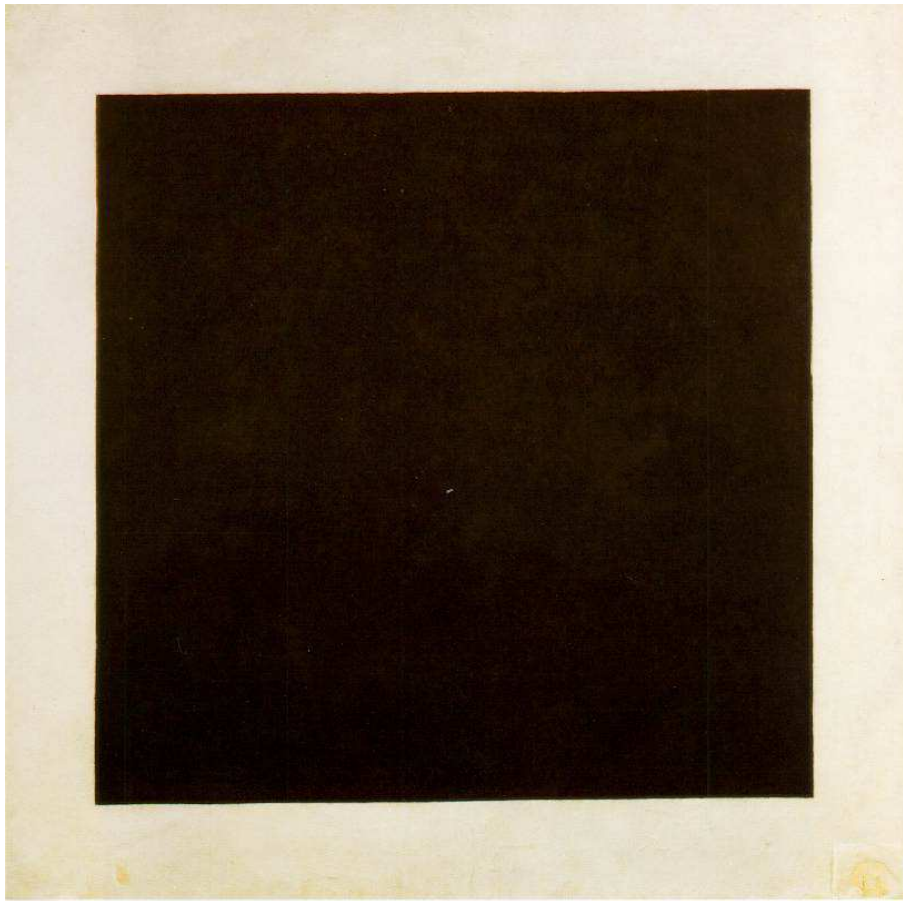


Šaltinis: *Saatchi Gallery*

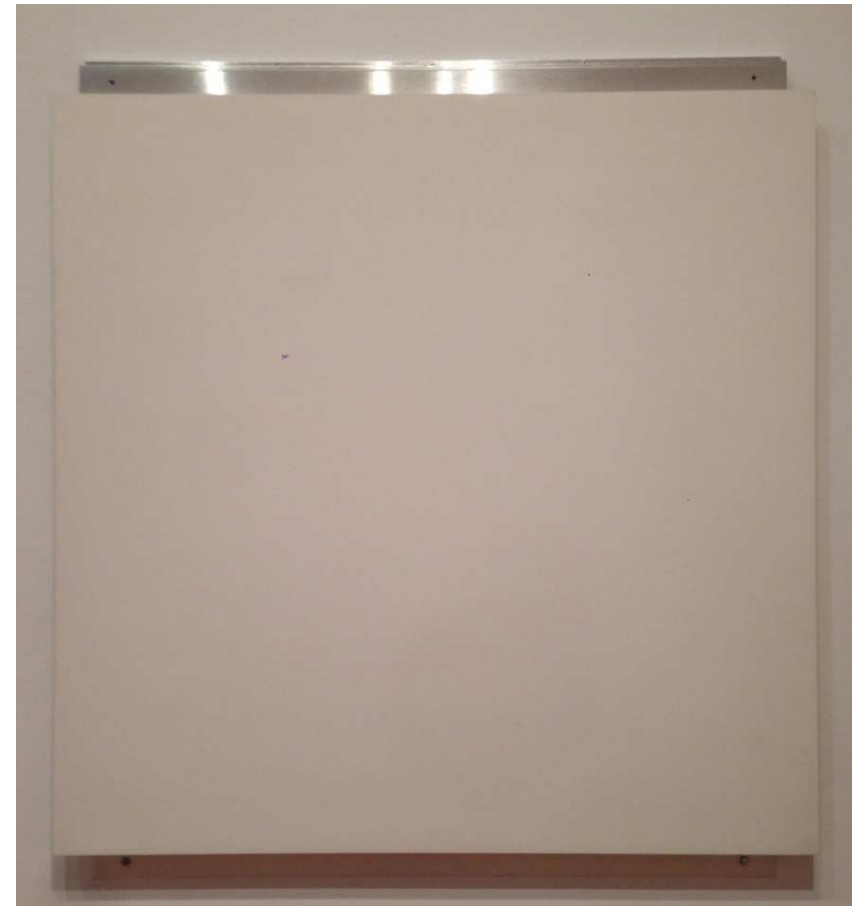


Šiuolaikinio meno tendencijos?

Kazimir Malevič, 1915 m.



Robert Ryman, 1984 m.





Tendencijos Lietuvoje

Perkamiausi autoriai	Kūrinių sk.	Bendra suma, Lt.
1. A. Žmuidzinavičius	8	422 650
2. K. Šimonis	28	275 250
3. A. Galdikas	24	178 600
4. J. Vienožinskis	2	156 000
5. P. Kalpokas	5	115 900
6. R. Jankauskas-Kampas	8	111 400
7. M. Dobužinskis	13	86 100
8. L. Katinas	15	83 600
9. J. Buračas	33	80 600
10. V. Kasiulis	11	79 500
11. J. Čeponis	4	77 500
12. V. Kisarauskas	9	74 150
13. M. K. Radvila Našlaitėlis (užs.)	3	72 000
14. K. Alchimavičius	2	69 000
15. J. Mackevičius	7	66 600
16. S. Krasauskas	10	59 650
17. A. Šaltenis	4	59 000
18. J. Šileika	1	56 000
19. K. Žoromskis	4	52 100
20. T. Niesiolovskis	2	50 000

Brangiausiai parduoti kūriniai	Kaina, Lt.
1. A. Žmuidzinavičius, Dzūkų kiemelis	185 000
2. J. Vienožinskis, Parko tvenkinys su gulbėmis Dačiūnų ap.	115 000
3. P. Kalpokas, Rudeniškas peizažas	70 000
4. A. Žmuidzinavičius, Užgesęs vulkanas	67 000
5. J. Šileika, Peizažas su šieno gubomis	56 000
6. A. Žmuidzinavičius, Laukia kelto	47 800
7. A. Galdikas, Žydo Barucho portretas	46 000
8. K. Šimonis, Karalaičio pasakų miestas	45 000
9. J. Vienožinskis, Ežero peizažas su šešėliais	41 000
10. T. Niesiolovskis, Natiurmortas su vaisiais	39 000
11. V. Orlovskis, Peizažas su sodyba, cerkve ir artojum	39 000
12. K. Alchimavičius, Šventas Pranciškus	37 000
13. A. Žmuidzinavičius, Panemunio medžiai	37 000
14. M. K. Radvila Našlaitėlis, LDK žemėlapis	36 000
15. R. Jankauskas-Kampas, Dekonstrukcija	34 000
16. K. Šimonis, Piemenukas prie pasakų vartų	34 000
17. A. Žmuidzinavičius, Audrotas saulėlydis Kuršių Nerijoje	33 000
18. M. K. Radvila Našlaitėlis, Magni Ducatus Lithuaniae	33 000
19. K. Alchimavičius, Vandens nimfa	32 000
20. J. Mackevičius, Kauno pilies griuvėsiai	30 000

Šaltinis: Vilniaus aukcionas



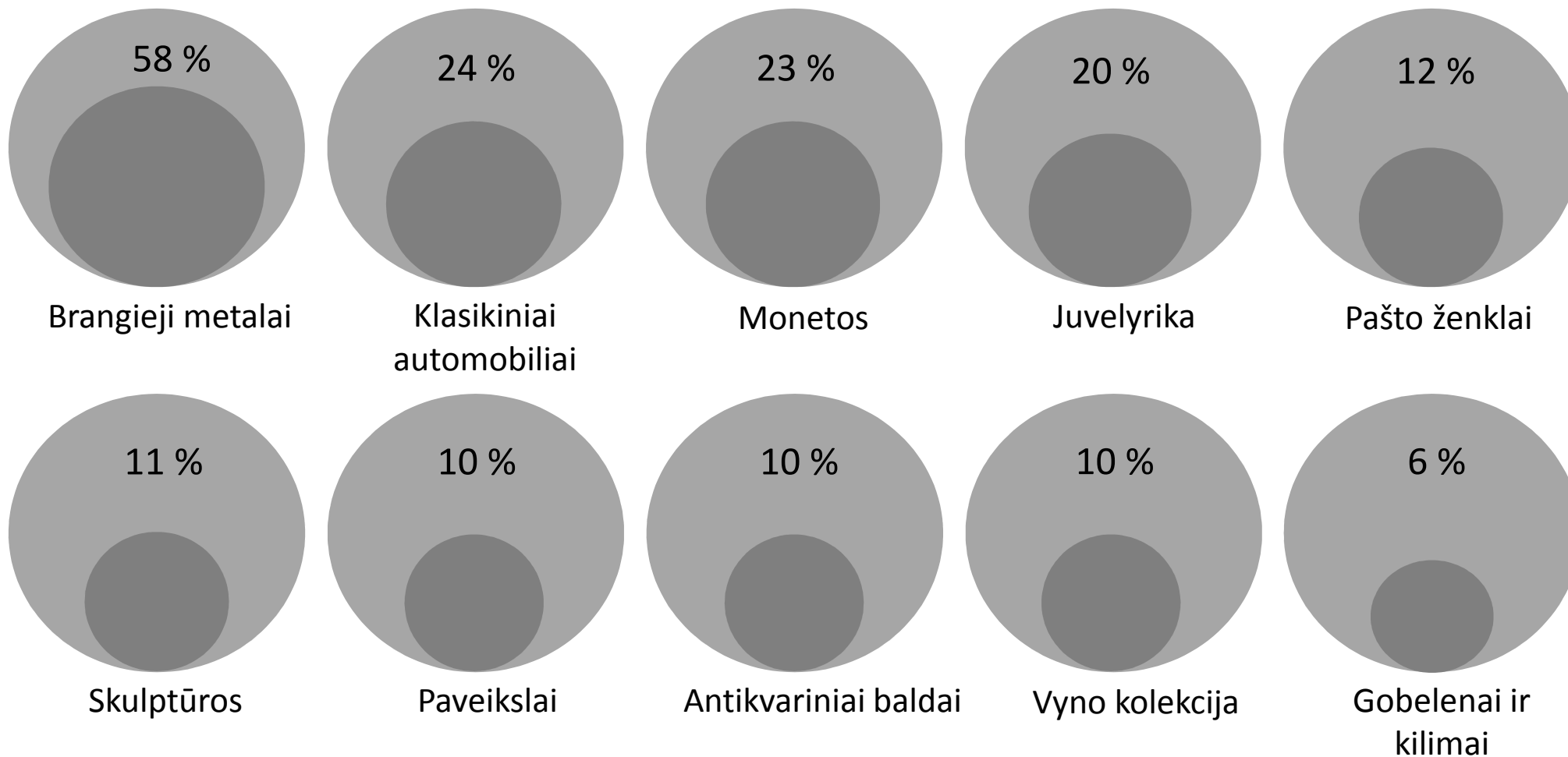
Investavimo į meną subtilybės

- > Sudėtingas vertės nustatymas
- > Sunkiai prognozuojamas likvidumas
- > Tendencingas pasirinkimas indeksuose ir rezultatų vertinime („Selection bias“)
- > Meno investiciniai fondai – kūrinių nuosavybės atsisakymas, bet investicijų diversifikavimas
- > Menas nemoka finansinių dividendų (bet moka emocinius!)
- > Sandorio ir išlaikymo kaštai
- > Klastočių rizika
- > Elgesio tendencingumas



„Aistros“ investicijos – labiau aistra ar investicija?

Kokia dalis investuotojų įsigijo šį turtą tik kaip investiciją? (2012 m.)



Šaltinis: *Ledbury Research*



Nefinansinė vertė bei motyvai

- > Estetinė, emocinė vertė, pasigėrėjimas, malonumas, hobis
- > Priklausymas tam tikrai socialinei grupei, socialinis statusas/kapitalas, prestižas, pagarba
- > Materialus, apčiuopiamas turtas
- > Funkcinė vertė
- > Palikimas vėlesnėms kartoms



„Aistros“ investicijos – vietoje išvados

„Art is one the few asset classes that possess **three beauties**:

- > the observational beauty of the object,
- > the fun of being a collector,
- > the positive, above inflation, return the asset produces.

Passion investors get the latter for free, financial investors get the first two for free.“

(Michael Moses, Niujorko Universiteto profesorius)



Ačiū. Jūsų klausimai?



Marius Čiuželis

MC Wealth Management

Vykdomasis partneris

T: +370 698 40 095

E: Marius.Ciuzelis@mcwealth.lt