ХЕДЖ-ФОНДЫ И ИХ РИСКОВАННАЯ СПЕКУЛЯТИВНАЯ ТОРГОВЛЯ. РАЗВИТИЕ ХЕДЖ-ФОНДОВ В РОССИИ

А.Е. Жаркова, студент

Санкт-Петербургский государственный университет (Россия, г. Санкт-Петербург)

Аннотация. В статье рассмотрено: внедрение на международный рынок хеджфондов, принцип функционирования и развития спекулятивной торговли, схемы хеджфондов по увеличению прибыли, сфера развития надежных финансовых институтов в России, принцип работы и способы увеличения капитала хедж-фондов.

Ключевые слова: хедж-фонды, спекуляция, рынок ценных бумаг.

Мир финансов не стоит на месте, придумывая все более изощренные методы по привлечению денежного капитала. При этом взаимосвязи между вкладчиками и людьми, нуждающиеся в деньгах, становятся второстепенными. Заманивая людей в мир рискованной финансовой системы, мы рискуем получить невообразимую прибыль при этом, не прикладывая должных усилий, или же подорвать экономическую и финансовую системы, как в малых масштабах, так и на государственном уровне.

Хедж-фонды — институты, работа которых изначально давала возможность крупным финансовым компаниям и предприятиям защищаться от рисков спада на рынке. Но в действительности они занимаются спекулятивной торговлей деривативами, которыми обеспечивали бы безопасность сделок. Вследствие чего получили название «взаимные фонды для богатых». Люди, не имеющие достаточно большой доход, не имеют право входить в состав хедж-фондов. Годовой доход сотрудника должен составлять не менее 200000 долларов.

Хедж-фонды нацеливаются на высокие прибыли не только на растущих, но падающих рынках, благодаря продаже без покрытия (так называемому шортингу). Они продают акции, которыми, по сути, не владеют. Акции, которые, скорее всего, в ближайшее время упадут в цене, фонды «арендуют», а потом продают их по текущей цене. А когда стоимость ценной бумаги понизится, выкупают ее по более привлекательной цене, при этом отдавая арендатору изначальное количество акций.

Хедж-фонды не только могут приводить к краху крупные компании, приносить впечатляющие дивиденды и огромную прибыль, но еще и спекулировать с кредитным дефолтным свопом. Эта одна из новейших форм дивидендов, которые представляют собой некий страховой полис для нестабильных активов, основываясь на риске и хрупкости экономической системы. Объем торговли деривативами намного превышает объем торговли другими ценными бумагами.

Хедж-фонды работают по очень выгодной и рискованной схеме «два на двадцать»: 2% с активов инвестора, а 20% с прибыли. Таким образом, на активы инвесторов фонды «арендуют» акции, а остальные денежные средства они получают благодаря «финансовому рычагу» — способ увеличения прибыли с помощью заемных денег на финансовых рынках.

Допустим, что крупный инвестор купил облигации в одной из самых ведущих хедж-фондов в Великобритании Asset management на 20 миллионов евро с купонной ставкой (один из видов нестабильных дивидентов) 5%. По этой ставке он получает 1 миллион годовых. Но также у инвестора был вариант приобрести государственные облигации, приносящие 3% годовых. Это значит, что компания Asset Management предоставляет 2% годовых за элемент риска, то есть «спред» в 200 базисных единиц.

Хедж-фонды в России

Хедж-фонды не только инвестируют свои средства в акции и облигации, но и в деривативы, которые позволяют этим финансовым институтам заниматься и разви-

вать маржинальную торговлю. Такая торговля приведет к увеличению дохода от продаваемых активов, нежели от частных.

Хедж-фонды в России существуют исключительно в определенных формах: интервальные паевые инвестиционные фонды, акционерные инвестиционные фонды и закрытые инвестиционные фонды. Хедж-фонды позволено использовать на рынке ценных бумаг различные облигации, акции, национальные и зарубежные ценные бумаги.

Ценные бумаги хедж-фондов — это самый рискованный вид коллективных инвестиций. Используя их, частный инвестор должен понимать, что может не только заработать денежные средства за относительно короткий период времени, но и лишиться значительной части, вложенной ими суммы.

В связи с падением рынка ценных бумаг, они показывают низкий или даже отрицательный процент прибыли. Эта ситуация является нестандартной, так как фонды, благодаря неограниченности выбора капиталовложений, должны прино-

сить доход, независимо от экономический ситуации в стране. Но в России крупный фонд, имеющий отрицательный доход, способен потерять своих вкладчиков. В России, в отличие от Запада, эти финансовые организации только начинают зарождаться, насчитывая около шести десятков по всей стране. В данный момент многие аналитики прогнозируют, что через несколько лет хедж-фонды в Российской Федерации станут надежным институтом, приносящие около 20% ежегодного дохода (рис. 1). Поэтому многие состоятельные управляющие банков создают собственные инвестиционные организации - хеджфонды.

Что же мешает формированию и развитию хедж-фондов в России? Множество компаний ограничены в своих действиях законодательством, не позволяющие ввести свободную торговлю. Именно поэтому большинство фондов проводят все свои транзакции (финансовые переводы) через оффшорные зоны.

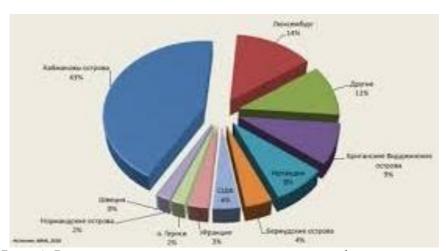


Рис. 1. Расположение зарегистрированных хедж-фондов в мире, %

По данным Global Alternatives распределение инвестиций людей владеющих определённым объёмом денежных ресурсов (более 1 млн долл. США) происходит следующим образом:

- 82% хедж-фонды;
- 8% фонды прямых инвестиций;
- -5% недвижимость;
- 5% товарные фъючерсы.

Далеко не у всех получилось пробиться на финансовый рынок ценных бумаг, и даже у самых крупных российских хеджфондов наблюдается экономический спад с отрицательным доходом (табл.).

Таблица 1. Рейтинг российских хедж-фондов SPEAR'S RUSSIA

Название	VR GLOBAL OFFSHOR EFUND LTD	COPPERSTONE ALPHA FUND	DIAMOND AGEATLA FUNDLTD	AA +GENERALFUND LTD	HERCULIS PARTNERS ARIES-CHF
Управляющая компания	VR Advisory Servies	Copperstone Capital	Diamond Age Capital Advisors Ltd	Emerging Asset Management Ltd	HERCULIS Partners Aries Fund
Доходность за 12 месяцев 2013 года	32,32	22,06	22,92	14,15	9,59
Доходность на 1 квартал 2014 года	2,67	28,41	-16,63	1,54	4,12
Объем активов (млн долл. США)	1634	12,2595	250	7,46081	9,437542
Дата открытия фонда	03.05.1999	06.02.2012	13.07.2012	01.12.2011	31.03.2011
Комиссия за управление	1,5	2	2	1	1,8
Управляющий фондом	Ричард Эндрю Дейц	Двыид Амарян	Слава Рабинович	Антон Затолокин	Николай Карпенко, Жан-Поль Периа

Библиографический список

- 1. The incredible shrinking funds // The Economist, 25 октября 2008
- 2. Питер Сталкер. Мировые финансы. М., 2013. 224 с.
- 3. *Тарас Ш. Хедж-фонд:* реалии СНГ инвестора. [электронный ресурс] Режим доступа. URL: http://www.profvest.com/2014/11/hedge-fund.html
- 4. Сергей Моховиков. Инвестирование в хедж-фонды инструмент для богатых. [электронный ресурс] Режим доступа. URL: http://mokhovikov.ru/kuda-investirovat/investirovanie-v-xedzh-fondy.html
- 5. Хедж-фонд. [электронный ресурс] Режим доступа. URL: http://www.banki.ru/wikibank/hedj-fond/
- 6. SPEAR'S Russia №6 (39) Рейтинг российских хедж-фондов SPEAR'S Russia. [электронный ресурс] Режим доступа. URL: http://pbwm.ru/articles/reyting-rossiyskih-hedzh-fondov-spear-s-russia

HEDGE-FUNDS AND THEIR RISKY SPECULATIVE TRADING. DEVELOPMENT OF HEDGE-FUNDS IN RUSSIA

A.E. Zharkova, student St. Peterburg state university (Russia, St. Petersburg)

Abstract. The article considers: introduction of hedge funds into the international market, the principle of functioning and development of speculative trade, schemes of hedge funds to increase profits, the development of reliable financial institutions in Russia, the working principle and ways to increase the capital of hedge funds.

Keywords: hedge funds, speculation, securities market.