

УДК 338.33

***ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТЬ ФОРМИРОВАНИЯ ГИБКОГО МЕХАНИЗМА
РАЗВИТИЯ ХЕДЖ-ФОНДОВ***

Киселёва Т.Ю.

к.э.н., доцент,

*Национальный исследовательский Университет Московский
Энергетический Институт,*

Москва, Россия

Халтурина Т.В.

Магистр,

*Национальный исследовательский Университет Московский
Энергетический Институт,*

Москва, Россия

Аннотация: в статье рассмотрены особенности развития хедж-фондов и их различий по сравнению с паевыми инвестиционными фондами. Проанализирована роль разработки гибкого механизма регулирования, как инструмента стабилизации и формирования роста рынка хедж-фондов.

Ключевые слова: хеджевые фонды; хедж-фонды; гибкое регулирование.

***THE VIABILITY OF FORMING A FLEXIBLE DEVELOPMENT
MECHANISM OF HEDGE FUNDS***

Kiseleva T.Y.

PhD, Associate Professor,

National Research University Moscow Power Engineering Institute,

Moscow, Russia

Khalturina T.V.

graduate student,

National Research University Moscow Power Engineering Institute,

Moscow, Russia

Annotation: the article discusses the features of the development of hedge funds and their differences in comparison with mutual investment funds. The role of developing a flexible regulatory mechanism as a tool for stabilizing and shaping the growth of the hedge fund market has been analyzed.

Keywords: hedge funds; hedge funds; flexible regulation.

В современных условиях развития финансовых рынков появляется новый класс участников, к которым относятся хедж-фонды. Хедж-фонды – это инвестиционные фонды, которые направлены на получение максимального результата и состоящие из вложений частных инвесторов, включая институциональных субъектов (с суммой вложений от 1 млн долларов) [1].

Хедж-фонды — многогранный, гибкий и динамичный механизм инвестирования в финансовые инструменты. Они предлагают более широкий набор активов и стратегий, чем традиционное инвестирование в акции или облигации. Благодаря этому их доходность имеет очень слабую или отрицательную корреляцию с доходностью традиционных активов. Поэтому хедж-фонды нередко показывают положительную доходность даже во время серьезных спадов на фондовых рынках.

Практически все исследователи хедж-фондов сходятся в одном — добавление хедж-фондов к портфелю традиционных активов (акций и облигаций) существенно улучшает профиль доходности/риска портфеля,

поскольку риски хедж-фондов не связаны напрямую с направлением движения рынка.

Данный вид участников финансовых рынков – системообразующий для развитых фондовых площадок, но в России первые хедж-фонды начали возникать лишь в 2008 году [3]. Зачастую отечественные инвесторы и эксперты путают хедж-фонды с классическими инвестиционными фондами, выпускающие паевые ценные бумаги.

По этой причине, приведем таблицу сравнения между хедж-фондами и паевыми инвестиционными фондами (ПИФ) (таблица 1).

Таблица 1. Сравнительные качества между хедж-фондами и ПИФами [2].

Предмет сравнения	Хедж-фонды	ПИФы
Объект инвестирования	Все виды ценных бумаг, включая их производные инструменты, валютные фьючерсные и опционные контракты, драгоценные металлы, а также имущественные активы	Только ценные бумаги и имущественные активы
Минимальный порог для инвестиций	От 100 000 долларов, а зарубежные фонды требуют от нескольких миллионов долларов	От 1 000 российских рублей
Инвестиционные стратегии	Происходит открытие как покупок ценных бумаг, так и их продажа	Происходит открытие только покупок ценных бумаг
Государственное регулирование	Почти не регулируются	Происходит жесткое регулирование
Кто является инвестором	Профессиональные и институциональные инвесторы	Все желающие, включая физические лица (население)
Процесс распределения инвестиционного дохода	Удерживается процент от получаемой прибыли (в среднем 30 процентов)	Удерживается процент от размера инвестиций (в среднем 2 – 5 процентов)
Процесс отзыва инвестиций	Процесс выхода инвестора происходит лишь внутри фонда компании	Процесс выхода инвестора может быть через вторичный рынок и продажу пая другому человеку

Таким образом, между хедж-фондами и паевыми инвестиционными фондами формируются радикальные различия. Исходя из этих же отличий, формируются преимущества функционирования хедж-фондов в России:

- есть возможность инвестирования в любые ценные бумаги;
- гибкость инвестиционного портфеля;
- возможность многократной прибыли для вкладчиков;
- более гибкий и индивидуальный подход к клиентам хедж-фонда;
- наличие высокопрофессиональных специалистов, включая трейдеров, эффективно управляющих инвестиционными средствами.

Однако текущий уровень развития хеджевых фондов далек от реализации всего потенциала. К тому же прослеживаются проблемы государственного регулирования их деятельности, что связано с отсутствием адаптации под современные условия.

Именно по этой причине необходимо формирование гибкого механизма развития хедж-фондов, в том числе в России, что возможно благодаря следующим направлениям:

- формирование механизма выработки рычагов антикризисного управления в ситуации, когда может возникнуть дефолт по обязательствам хедж-фонда;
- формирование косвенного надзора за деятельностью хедж-фондов;
- разумно ограничивать возможность крупных институциональных инвесторов осуществлять операции на региональных и местных финансовых

рынках в том числе за счет введения дополнительных административных методов контроля.

Таким образом, ключевой задачей формирования гибкого механизма развития хедж-фондов является создание антикризисного инструмента управления деятельностью институциональных инвесторов на фондовом рынке и рынке коллективного инвестирования, ведь именно данный тип профессиональных участников играет важнейшую роль в поддержании стабильности финансовой системы страны.

Библиографический список:

1. Буркова А.А. Хедж-фонды // Инвестиционный банкинг. 2008. - №4 (45).
2. Вуколова Е.Г., Рожнова Н.М. Хедж-фонды и их значение на финансовом рынке // Финансовый вестник. – 2015. - №2 (31).
3. Стоит ли инвестировать в хедж-фонды. URL: <https://smfanton.ru/nuzhno-znat/xedzh-fondy.html> (дата обращения: 09.06.2019).
4. Котиков В., Нэйл Д.(и. к. Атон). Хедж-Фонды. Игра на рынке по новым правилам. М.: Альпина Бизнес Букс, 2006. С. 163.

Оригинальность 81%