

ИНВЕРСНЫЕ ФОНДЫ: ЗАРАБАТЫВАЕМ НА КРИЗИСЕ

Е.В. Корнева, 4 курс, Институт международного бизнеса и экономики ВГУЭС
А.В. Корень – научный руководитель, канд. экон. наук, старший преподаватель кафедры
ФН ВГУЭС

Владивостокский государственный университет экономики и сервиса, Владивосток

Минувший 2008 год запомнился обвалом фондовых рынков, банкротством финансовых гигантов и другими последствиями мирового экономического кризиса. В такой ситуации сложно было не то что приумножить свои сбережения, но даже просто их сохранить. Если бы в марте 2008 года мы имели 100.000 рублей, то могли бы приобрести иностранную валюту, различные акции или просто никуда не инвестировать. Спустя год при различных вариантах использования денег мы получили бы следующие результаты:

Таблица 1 - Доходность по основным видам активов с марта 2008 года по март 2009, приобретенных на сумму 100.000 рублей

Актив	Величина актива через год, руб.	Относительный прирост, %	Величина актива с учетом инфляции 13,3%, руб.
Рублевый депозит (12% годовых)	112.000	+12%	97.104
Сбережения в рублях	100.000	0%	86.700
USD депозит	156.284	+56,3%	135.498,2
Сбережения в USD	150.273	+50,3%	130.286,7
Золото	139.904	+39,9%	121.297
Акции российских компаний	58.862	- 41,12%	51.033,4
Акции зарубежных компаний	97.226,8	- 2,77%	84. 295,6
Инверсные сырьевые фонды	271.243	+171,2%	235.167,7
Инверсные фонды акций	215.567	+115,6%	186.896,5

Прирост рублевого депозита (не говоря уже о сбережениях в рублях, хранящихся дома) не смог покрыть даже официального размера инфляции 13,3%. В связи с кризисом наибольшие потери принесли вложения в акции российских и зарубежных компаний.

В сравнении с «традиционными» активами, в минувшем году наибольшую доходность принесли пока мало кому известные инверсные фонды. Для тех, кто вовремя уловил тенденцию рынка, инверсные фонды стали своего рода спасательным кругом и источником преумножения денег в период массового банкротства.

Инверсные (или инверсионные) или фонды – это фонды, которые получают прибыль при снижении цен тех или иных рынков.

Как известно, самый простой способ заработать - купить дешевле, а продать - дороже. Но если эти два действия поменять местами – то получим способ, с помощью которого можно заработать в условиях снижающегося рынка и даже кризиса. Итак, в основе работы инверсных фондов лежит следующий принцип: «Продавай по высокой цене – покупай по низкой».

Продажи, основанные на этом принципе, называются короткими продажами.

Многим концепция коротких продаж покажется странной: зачем брать акции займы

и тут же их продавать, взяв на себя обязательство выкупить их впоследствии? Разве можно заработать деньги на падении цен на акции? Оказывается можно.

Рассмотрим как работает инверсный фонд на конкретном примере:

В марте 2007 года ОАО «ВТБ» размещал свои акции по 13 копеек за штуку. Представим, что фонд приобрел 10.000 акций по 13 копеек, но не за свои деньги, а взяв их в кредит у брокера, обязуясь при этом вернуть эти акции в будущем. Затем фонд продает эти акции на открытом рынке по 13 копеек, получая 1300 рублей. Через год цена акций упала до 2 копеек, поэтому, чтобы выкупить обратно акции, фонду потребуется всего 200 рублей. Фонд возвращает брокеру обратно те же 10.000 акций и получает доход на уровне $1300-200=1100$ рублей. А пайщики получают доход более 300%.

Прежде чем приступить к коротким продажам, необходимо познакомиться с плюсами и минуса инверсных фондов. К достоинствам таких фондов можно отнести очень высокую доходность, минимальный стартовый капитал в 10 долл. США, возможность покупать и продавать в течение 2-3 секунд и ограниченную сумму убытков в случае, если активы фонда подешевеют.

Недостатком работы этих фондов является возможность зарабатывать только в период падения рынка и во время кризиса. Дополнительным препятствием является и низкая информированность физических лиц о возможностях этих фондов.

Инверсные фонды различаются в зависимости от объекта инвестирования (сырьевые фонды, страновые фонды акций и отраслевые фонды акций), а также в зависимости от размера кредитного плеча (SHORT и ULTRA SHORT).

В идеале каждый процент падения индекса должен сопровождаться одним процентом роста доли «шортового» фонда и двумя процентами роста удвоенного «шорта».

Таблица 2 - Виды инверсных фондов

Виды инверсных фондов	Интервал доходности за период с марта 2008 года до марта 2009 года	Максимальные потери в 2008 году
1.SHORT		} - 20%
Сырьевые фонды (металлы, нефть)	От 50 %до 200 %	
Страновые фонды акций (Китай, Индия, Япония)	От -20 % до 120 %	
Отраслевые фонды акций (Финансы, недвижимость)	От 10 % до 200%	
2. ULTRA SHORT		} - 40%
Сырьевые фонды (металлы, нефть)	От 100 %до 300 %	
Страновые фонды (Китай, Индия, Япония)	От -40 % до 240 %	
Отраслевые фонды (Финансы, недвижимость)	От 20 % до 300%	

В 2008 году в большей степени падали цены на нефть, недвижимость и на акции финансового сектора, поэтому и большую доходность дали инверсные фонды этих активов – до 200%.

В России инверсные фонды впервые появились у Юниаструм банка в июне 2008 года. В настоящий момент у Юниаструм банка работают всего три таких фонда:

1. Фонд «Развивающихся стран «снижающегося рынка»;
2. Фонд «Нефти «снижающегося рынка»;

3. Фонд «Российских акций «снижающегося рынка».

Управляющие предлагают использовать данные фонды в качестве страховочного варианта при долгосрочном падении рынка.

При этом большинство инверсных фондов сегодня торгуются на крупнейших биржах мира, таких как Нью-Йоркская или Лондонская фондовая биржа и имеют статус международных фондов. Это, тем не менее, не означает, что инвестировать в эти фонды сложно, поскольку сделать это можно находясь и во Владивостоке и в любой другой точке мира, где есть доступ к сети Интернет. Используя несложную торговую программу, можно всего лишь одним нажатием клавиши «buy» стать инвестором фондов, зарабатывающих на падении цен. В таком случае современный инвестор получает достаточно уникальную возможность не терять, а преумножать капитал во время международного финансового кризиса.

Фактически, приобретение доли такого фонда сегодня не сложнее, чем приобретение акций. В то же время следует понимать, что для вложения в такой фонд необходимо предварительно открыть счёт в российском или зарубежном банке. Учитывая тот факт, что это фонды паи, которых покупаются и продаются на бирже, можно говорить об очень высокой степени надежности данного актива, поскольку биржа выступает гарантом по всем сделкам, проходящим через неё. Отдельным вопросом остаётся и налогообложение доходов, полученных в результате инвестиций в инверсные фонды. Согласно российскому законодательству 13% от полученных в результате торговли доходов предстоит перечислить в бюджет Российской Федерации даже, если сами сделки осуществлялись на территории других стран.

Тем не менее, не стоит слишком сильно увлекаться таким способом преумножения капитала, ведь негативное воздействие международного финансового кризиса и связанное с ним падение цен на сырьевые товары и акции компаний, не может продолжаться вечно. Вместе с завершением финансового кризиса возобновится рост спроса на акции, нефть, недвижимость и другие активы, что приведёт к невозможности получения доходов путём вложений в инверсные фонды. Однако пока на рынке присутствует ярко выраженная понижательная тенденция, инверсные фонды продолжают являться альтернативным способом преумножения капитала.