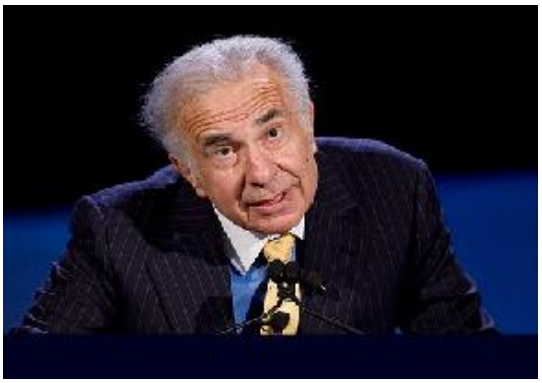

Карл Айкан начал возвращать своим клиентам вложенные деньги. Что заставило инвестора добровольно расстаться с $1,76 млрд, составляющих четверть от общего объема его хэдж-фонда?

Знаменитый скупщик акций компаний Карл Айкан (Carl Icahn), недавно проваливший попытку поглощения независимого производителя электричества Dynegy и преуспевший в приобретении 5,8% газовой компании Chesapeake Energy, снова стал объектом внимания СМИ. Но на этот раз по диаметрально противоположной причине. Вместо того, чтобы придерживаться своей традиционной стратегии – скупать акции на деньги инвесторов своего фонда с целью приобретения контроля над компаниями – Айкан начал возвращать инвесторам вложенные деньги. Что за причина заставила инвестора добровольно расстаться с $1,76 млрд, составляющих четверть от общего объема его хэдж-фонда?

Существует два объяснения: официальная версия и настоящая, считает сайт InvestingDaily.

Согласно официальной версии, таким образом Айкан заботится о финансовом благополучии своих клиентов. И это тревожный знак, потому что никто никогда еще не видел, чтобы Айкан ставил интересы своих клиентов выше собственных интересов. Согласно официальному объяснению, которое инвестор предоставил SEC (Комиссии по фондовому рынку и ценным бумагам), фондовому рынку в скором времени грозит спад из-за его переоценки, кризиса на Ближнем Востоке и шаткого экономического положения США.

"Потери, которые понесли инвесторы наших фондов в 2008 году, беспокоят меня гораздо больше, чем мои собственные потери. Хотя мы не прогнозируем новый кризис на фондовом рынке, такую возможность нельзя исключать. Принимая во внимание большую волотильность рынков в последние несколько лет, а также недостаточно позитивные прогнозы экономического восстановления и политическую напряженность на Ближнем Востоке, я не хочу нести ответственность перед партнерами за последствия нового возможного кризиса рынка".

Однако в бескорыстность Айкана не слишком-то верится. На то, что не все так просто, указывают некоторые другие его цитаты из заявления SEC. Например, эта:

"Выплаты будут производиться в денежной форме и будет финансироваться за счет наличных средств и займов в рамках существующих линий, а не за счет продажи ценных бумаг".

Если Айкан действительно обеспокоен переоцененностью рынка, то зачем он берет займы на погашение долгов перед внешними инвесторами, а не ликвидирует некоторые из "переоцененных" ценных бумаг, которые его столь беспокоят?

Возврат денежных средств из фондов Айкана напоминает похожую ситуацию с Long Term Capital Management (LTCM), хедж-фондом, который обанкротился в 1998 году во время дефолта в России и почти утащил всю американскую финансовую систему за собой.

В конце 1997 года LTCM вернул $ 2,7 млрд. внешним инвесторам, утверждая, что "инвестиционные возможности были небольшими и недостаточно привлекательными." Тем не менее, LTCM не продал ни одной ценной бумаги, находящейся в активах фонда. Таки образом, деньги инвесторов просто заменили заемными средствами, что увеличило долговую нагрузку, но и дало возможность партнерам фонда увеличить свои прибыли. Другими словами, LTCM вернул деньги потому, что его генеральные партнеры были жадными и вели себя по-бычьи, а не потому, что руководство фонда ожидало более низких доходов.

Помимо жадности, другой причиной принятия Айканом решения о возврате денег может являться новый закон, регулирующий деятельность хэдж-фондов, который вступит в силу 21 июля.

В соответствии с новым финансовым законодательством, любой хедж-фонд с активами в 150 млн. долл. США или более, будет обязан зарегистрироваться в SEC, а также раскрыть огромное количество информации. Например, сведения о своих фирмах, объемах средств, которыми они управляют, и об инвесторах. Кроме того, необходимо будет назвать тех, кто обслуживает фонд – аудиторов, брокеров, специалистов по марк етингу
и т. д.

Айкан может хотеть просто-напросто избежать всей этой волокиты. Айкан – не единственный в своем желании обойти регуляции SEC. Среди его предшественников такие инвесторы, как Стэнли Дракенмиллер, Крис Шумуэй, и Паоло Пеллегрини. Кроме того, суперзвезда биржевого мира Дэвид Теппер говорит, что он также рассматривает возможность избавления от внешних инвесторов.

Так что игрокам фондового рынка не стоит пугаться. Поведение Айкана и ряда других инвесторов может быть отнюдь не "медвежьим", а совсем наоборот.

Источник: Finam.info