



صندوق پوشش ریسک چیست و چه کاربردی دارد؟

آشنایی با هج فاند یا صندوق پوشش ریسک

Hedge Fund نوعی سرمایه گذاری و مشارکت محدود است که سرمایه گذاران یا شرکت‌هایی که تحمل ریسک‌هایی بالاتر از حد میانگین را دارند، دارایی‌های خود را با استراتژی‌های متنوع در این صندوق‌ها سرمایه گذار قیمتی می‌کنند. این صندوق‌ها را افراد حرفه‌ای اداره می‌کنند و نوعی شرکت‌های خصوصی هستند.

مطلب پیشنهادی: [مقایسه تحلیل تکنیکال با تحلیل فاندامنتال](#)

هج فاند‌ها تلاش می‌کنند تا با کاهش تنوع سرمایه گذاری‌ها، ریسک خود را پایین بیاورند و مستقل از شرایط کلی بازار باشند. در حالت کلی می‌توان گفت هدف این صندوق‌ها، سرمایه گذاری در دارایی‌های پر ریسک است؛ چراکه در این حالت سود احتمالی افزایش پیدا می‌کند و سرمایه گذاران می‌توانند چندین برابر سرمایه اولیه خود را به دست بیاورند.

انواع هج فاند بر اساس استراتژی‌های معاملاتی

روش‌های گوناگونی برای کسب سود از طریق این صندوق‌ها وجود دارد که در ادامه به معرفی 4 استراتژی محبوب می‌پردازیم:

معاملات آتی

صندوق‌های پوشش ریسک باعث افزایش جریان نقدینگی در دنیای کریپتو می‌شوند و معاملات آتی اختیار معامله و سوآپ را در بر می‌گیرند. اکثر سرمایه گذاران با کاهش قیمت‌ها خرید و با افزایش قیمت‌ها ارزهای خود را می‌فروشند. معاملات آتی این امکان را می‌دهد تا خرید و فروش دارایی در تاریخی مشخص و در یک قیمت معین انجام شود که با این کار سود به دست آمده به حداکثر

می‌رسد. معاملات آتی باعث می‌شوند تا پوزیشن سرمایه گذار تا تاریخی معین حفظ شود و با این کار سودی که قرار است کسب شود، افزایش پیدا می‌کند.

فروش استقراضی

این استراتژی پیش بینی می‌کند که قیمت دارایی مدنظر کاهش پیدا خواهد کرد؛ بنابراین به جای خرید، دارایی را قرض می‌گیرد تا بفروشد و سپس با قیمت کمتر، دارایی را دوباره خریده و علاوه بر پرداخت قرض از اختلاف قیمت فعلی سود کسب می‌کند.

معاملات آپشن

با این استراتژی تریدرها می‌توانند دارایی اصلی خود را با قیمتی خاص از یک تاریخ معین خریداری نمایند یا بفروشند؛ اما اجباری برای این کار وجود ندارد. لازم به ذکر است که از این معاملات برای محدود کردن ضرر در بازار نزولی استفاده می‌شود.

قرارداد دائمی

قراردادهای دائمی باعث می‌شوند سرمایه گذاران ارزش یک دارایی پایه را بدون تعیین تاریخ خریداری کرده یا به فروش برسانند. این قراردادهای دلیل [نوسان‌گیری](#) بهتر از بازار، قدرت خرید بیشتری در مقایسه با معاملات اسپات ارائه می‌کنند.



ویژگی های هج فاند



درسا است که صندوق‌های پوشش ریسک نوعی صندوق‌های سرمایه‌گذاری هستند اما ویژگی‌های خاصی در مقایسه با صندوق‌های سرمایه‌گذاری سنتی دارند که عبارت است از:

تنها برای سرمایه‌گذاران خاص و واجد شرایط

هر سرمایه‌گذاری نمی‌تواند عضو این صندوق‌ها شود و این صندوق‌ها اجازه دارند تنها از سرمایه‌گذاران واجد شرایط و دارا بودن استانداردهای زیر پول دریافت نمایند. به عنوان مثال:

- سرمایه‌گذاران باید بیش از 200 هزار دلار طی دو سال گذشته درآمد داشته باشند و تضمین کنند که این سطح از درآمد را در آینده حفظ می‌نمایند. لازم به ذکر است که این رقم برای افراد متاهل به 300 هزار دلار افزایش پیدا می‌کند.
- ارزش دارایی خالص سرمایه‌گذاران بدون احتساب ارزش خانه و محل اقامت باید 1 میلیون دلار باشد.
- سرمایه‌گذار باید به نحوی به صندوق وابسته باشد. این وابستگی می‌تواند مدیر اجرایی، شریک، متصدی و یا فرد واجد شرایط دیگر را شامل شود.

مطلب پیشنهادی: [شیکه لایتینگ بیت کوین](#)

هدف از اعمال این شرایط این است که سرمایه‌گذارانی وارد صندوق‌های پوشش ریسک شوند که توانایی مقابله با ریسک‌های بالا را داشته باشند و صندوق‌ها را مدیریت نمایند. به این ترتیب کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC)، سرمایه‌گذارانی که توانایی کنترل مدیریت خطرات احتمالی را دارند واجد شرایط تشخیص داده می‌شود. لازم به ذکر است که سرمایه‌گذاران نهادی 65 درصد از دارایی سرمایه‌گذاری شده را در این صندوق‌ها تشکیل می‌دهند.

امکان سرمایه گذاری گسترده

یکی از ویژگی‌های شاخص صندوق‌های پوششی این است که می‌توانند در هر چیزی مانند، سهام، زمین، املاک و مستغلات، ارز، فروش استقراضی، قراردادهای آتی و غیره سرمایه گذاری نمایند. ابزارهای مالی به مدیران این صندوق‌ها اجازه می‌دهد حتی زمانی که بازار سهام در رکود قرار دارد، سودآوری داشته باشند. صندوق‌های پوشش ریسکی اغلب از معاملات مارجین و وجوه قرض گرفته شده برای افزایش سود خود استفاده می‌نمایند.

کارمزد 2 درصدی

این صندوق‌های پوششی ضریب هزینه و کارمزد عملکرد را در کنار هم دریافت می‌کنند که این ساختار به عنوان دو و بیست مشهور است. در حقیقت کارمزد 2 درصد از دارایی‌ها را تشکیل می‌دهد و سهم از سود، 20 درصد از سود معاملات در صندوق را شامل می‌شود.

البته همین کارمزد 2 درصدی نیز مورد انتقاد بسیاری قرار گرفته است؛ به دلیل اینکه این شرکت‌ها فارغ از کسب سود یا ضرر این کارمزد را دریافت می‌نمایند. به این ترتیب حتی اگر 10 میلیارد دلار سرمایه جذب کرده باشند، بدئن انجام کاری 20 میلیون دلار کارمزد دریافت می‌کنند.

عدم وجود نظارت گسترده

درحالی که نهادهای ناظر بر بازار سرمایه در کشورهای مختلف نظارت گسترده‌ای بر روی فعالیت صندوق‌های سرمایه گذاری اعمال می‌کنند، درب‌های صندوق‌های پوششی بر روی هرگونه بازرسی دولتی و یا هر سازمان ناظر بر بازار بسته است. البته این بدان معنا نیست که نهادهای نظارتی اجازه کلاهبردای به این صندوق‌ها را بدهند.

عملکرد هج فاند در ارز دیجیتال



صندوق‌های پوشش ارز دیجیتال از طریق سرمایه گذاری ارزها و محصولات بازارهای مشتقات به افزایش سود کمک می‌نمایند. پنتر کپیتال (Pantera Capital) یکی از بزرگترین شرکت‌های پوشش ریسک ارز دیجیتال است و سرمایه گذاری ارزها را در مدت زمان مشخص و مطابق لیستی معین انجام می‌دهد.

این شرکت بر روی کوین‌ها و توکن‌هایی که احتمال رشد بالایی دارند، بر روی کوین‌های معروف مانند بیت کوین و اتریوم و بر روی استارت‌آپ‌ها و پروژه‌های حوز کریپتو سرمایه گذاری می‌کند. در حال حاضر دو نوع هج فاند ارز دیجیتال وجود دارد؛ صندوق‌هایی که منحصرًا ارز دیجیتال را مدیریت می‌نمایند و صندوق‌هایی که در سبد دارایی خود علاوه بر دارایی دیگر، ارز دیجیتال نیز دارند. در هر دو حالت این صندوق به دنبال یک موقعیت مناسب برای به حداثر رساندن سود است.

مزایا صندوق پوشش ریسک

صندوق‌های پوششی نسب به صندوق‌های سرمایه گذاری سنتی مزایای ارزشمندی دارند:

- بازدهی را افزایش می‌دهند
- استراتژی‌های سرمایه گذاری می‌تواند بازدهی مثبتی در بازارهای سهام و اوراق قرضه در حال کاهش یا افزایش به وجود بیاورد
- امکان دسترسی به برخی از با استعدادترین مدیران سرمایه گذاری در جهان را به وجود می‌آورد
- امکان استفاده از انواع سبک‌های سرمایه گذاری و سفارشی کردن دقیق استراتژی سرمایه گذاری را به ارمغان می‌آورد

معایب صندوق پوشش ریسک

همکاری با شرکت‌های صندوق پوشش ریسک مشکلات خاص خود را دارد که به برخی از این معایب اشاره می‌کنیم:

- کارمزد این صندوق‌ها بسیار زیاد است
- تنها سرمایه‌گذاران و افراد ثروتمند می‌توانند از هج فاند استفاده نمایند
- ضرر و زیاده در هج فاند می‌تواند رقم بسیار بزرگی باشد
- وجوه افراد برای مدتی طولانی قفل می‌شود و برای استراتژی کوتاه مدت مناسب نیست
- نیاز به رصد کردن بازار دارد
- میزان سود احتمالی را محدود می‌کند
- صندوق‌های پوشش ریسک رمزارزها نسب به هج فاندهای دیگر ریسک بیشتری دارند
- این صندوق‌ها نقدینگی کمتری در مقایسه با صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک استاندارد دارند

خطرات هج فاند

هیچ تضمینی برای بدون ریسک بودن این روش نیست و بهترین راه در نظر گرفتن و بررسی ویژگی‌ها، **مزایا و معایب صندوق‌های پوششی** برای هر دارایی به صورت جداگانه است. سرمایه‌گذاران برای استفاده از این روش باید بازار را به صورت مداوم رصد کرده و اخبار را دنبال نمایند. همچنین چارت‌های قیمتی را تحلیل کرده و پروژه را از نظر **تحلیل تکنیکال** و **تحلیل فاندامنتال** تحلیل کنند.

هج فاند؛ استراتژی پوشش ریسک

هج فاندها سود مطلوبی در اختیار سرمایه‌گذاران قرار می‌دهند اما مانند هر روش سرمایه‌گذاری دیگری ریسک‌های مخصوص به خود را دارند. هر سرمایه‌گذاری نمی‌تواند عضو این صندوق‌های پوششی شود و باید واجد برخی از شرایط این شرکت‌ها باشد.

در صندوق‌های پوشش ریسک از استراتژی‌های گوناگونی برای کسب سود استفاده می‌شود که هر یک از این استراتژی‌ها قواعد مخصوص به خود را دارند. این صندوق‌ها سعی می‌کنند تا علاوه بر حفظ دارایی‌ها، سود سرمایه‌گذاران را نیز افزایش دهند و در بازارها سرمایه‌گذاری نمایند.

تفاوت‌های مشهودی میان این صندوق‌ها با صندوق‌های سرمایه‌گذاری سنتی در شرایط سرمایه‌گذاری، ریسک‌ها، راهبردها، و نظارت نهادهای سرمایه‌گذاری به چشم می‌خورد. در این مطلب از کیف پول من به خوبی با هج فاند و ویژگی‌های آن آشنا شدیم. می‌توانید سوالات خود را در بخش نظرات مطرح نمایید تا در کارشناسان باتجربه کیف پول من در اسرع وقت پاسخگوی سوالات شما باشند.