

МММ по-немецки

РАЙНЕР АПЕЛЬ, EIR

Современные финансовые пирамиды придумали не наши отечественные мошенники. Немало подобных махинаторов водится и в странах, с российской точки зрения, вполне благополучных в экономическом отношении, в частности, Германии.

Недавно в Германии произошло банкротство трех инвестиционных фондов: Euro-Group из Вюртцбурга (40 тыс. инвесторов), берлинского VermögensGarant (почти 15 тыс. инвесторов) и фирмы Leipzig-West (25 тыс. инвесторов). Все эти фонды обещали дивиденды в 2 или даже в 3 раза выше средних рыночных. Их операции проводились на основе классической пирамиды: последние вкладчики оплачивали прибыль тех, кто внес деньги раньше.

Компьютер сломался – денег не будет

Топ-менеджеры всех трех фондов имели опыт мошеннической деятельности задолго до того, как начали устраивать нынешние схемы. Главный управляющий фонда Euro-Group (конгломерата крошечных фирм, имеющих только почтовый адрес – «а/я») уже сел в тюрьму за обман десятков тысяч легковых жителей Восточной Германии.

Фонду VermögensGarant суд предписал ограничить деятельность из-за иска четырех всемирно известных банков – ABN Amro, Crédit Suisse, UBS и Société Générale. Репутации этих банков пострадали из-за недобросовестной рекламы, обещавшей огромные, по европейским меркам, дивиденды в 8.5% при вложении средств в инвестиционные проекты упомянутого фонда, державшего счета в этих банках. Летом прошлого года полиция провела обыск в берлинском отделении VermögensGarant, но тогда компрометирующие документы не были

изъяты и судебное производство не заведено, несмотря на длительную историю мошенничества. Не желая или не имея возможности возвращать деньги вкладчикам, фонд объявил себя банкротом.

Фирма Leipzig-West старалась поддерживать репутацию частной жилищной компании. В ее собственности находится около 250 тысяч кв. метров квартир и нежилых помещений в Лейпциге и других городах Германии. Но этого слишком мало, чтобы обеспечить обещанные дивиденды в размере 6-7%. Очевидно, что существенная часть этих дивидендов поступала из банковских ссуд или взносов новых жертв финансовой пирамиды. В декабре 2005 года фирма не смогла вовремя выплатить дивиденды своим вкладчикам, сославшись на... неисправность главного компьютера. Руководство фирмы заявило: «Операционистам приходится выписывать квитанции

том создадут новую жульническую организацию. Инициативы же по разработке регулирующих актов постоянно наталкиваются на сопротивление законодателей.

Ситуация аналогична той, что сложилась для хеджевых фондов и частных ПИФов, инвестирующих в акции. Самое большее, что законодатели собираются предпринять для них, – обязать фонды быть более прозрачными. Такой закон вступит в силу только нынешним летом.

По сути, продуманное регулирование финансового рынка, в особенности связанного с потоками «серого» капитала, германские законодатели никогда не ставили в официальную повестку дня. Сотрудники надзора знают об этой проблеме, но мало что могут сделать. Даже с упомянутым выше законом о прозрачности фондов у главного надзорного органа Германии, BAFIN, будет еще немало проблем, поскольку влияния у BAFIN меньше, чем, скажем, у Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) или Великобритании (FSA).

Как считают некоторые экономисты, надзорные органы в отдельных странах в одиночку не смогут справиться с любителями превра-

Вкладчики фондов могут оказаться первыми жертвами глобальной финансовой схемы, волатильность которой изо дня в день увеличивается.

вручную, выплаты займут не менее шести недель». Вкладчики справедливо опасаются, что своих денег они не получат теперь никогда.

«Серый» капитал – под контроль!

Система защиты инвесторов в Германии слабая. Нет закона, по которому можно привлечь нечистых на руку управляющих к ответственности, применить к ним эффективные санкции. Более того, приведя свою фирму или фонд к банкротству, они по решению суда могут отделаться выплатой максимум 50 тыс. евро и остаться на свободе. А по-

читать ПИФы в казино. Вкладчики фондов могут оказаться первыми жертвами глобальной финансовой схемы, волатильность которой изо дня в день увеличивается.

Если частные банки одновременно откажут в предоставлении новых ссуд высокорисковым ПИФам, то это приведет к полному прекращению проводимых фондами финансовых операций. Единственное средство избежать этой опасности – безотлагательные меры по усилению государственного контроля рынков «серого» капитала во всем мире.

BC