

Поделиться



[Facebook](#)



[Twitter](#)



[Pinterest](#)



[LinkedIn](#)

Дэвид Теппер, миллиардер, управляющий хедж-фондом, заслужил широкое признание за свои неоднозначные инвестиционные стратегии и успехи в сделках на проблемные активы. В этой статье — о жизни и карьере Дэвида Теппера и известных сделках.

Детство, юность, учеба

Дэвид Теппер родился 11 сентября 1957 года в Питтсбурге, штат Пенсильвания. Он родом из еврейской семьи среднего достатка. Его отец, Гарри Теппер, работал бухгалтером и служил в армии США во время Второй мировой войны. Теппер не имел связей в среде инвестирования, в отличие, например, от [Пола Гюдора Джонса](#). Теппер получил высшее образование в Питтсбурге, закончив Питтсбургский университет, где получил степень бакалавра экономики. После этого он получил степень магистра наук в области промышленного администрирования (MBA) в Школе бизнеса Теппера Университета Карнеги-Меллона, которая позже была переименована в его честь после того, как он позже пожертвовал значительную сумму.

Карьера Теппера в сфере финансов началась с должностей в Equibank, Republic Steel и Goldman Sachs. В 1985 году Дэвид Теппер устроился в Goldman Sachs в качестве кредитного аналитика в группе высокодоходных долговых обязательств в Нью-Йорке. В качестве главного трейдера Теппер проработал в Goldman Sachs семь лет. Специалист по проблемным долгам, особенно банкротствам и особым долговым ситуациям, Теппер покинул Goldman Sachs в 1993 году, чтобы вместе со своим бывшим коллегой Джеком Уолтоном основать Appaloosa Management LP. Он привлек туда в качестве инвесторов нескольких старых клиентов. Фонд Appaloosa был ограничен в капитале и использовал сделки с высоким риском, такие как инвестирование с помощью заемных средств, для получения необходимого прироста капитала.

Крупные сделки в трейдинге

Банк Америки (2009 г.)

В разгар финансового кризиса 2008-2009 годов Дэвид Теппер сделал противоположную ставку на Bank of America (BoFA). Несмотря на преобладающий пессимизм в отношении банковского сектора, Теппер купил акции банке на дне. Его хедж-фонд Appaloosa Management приобрел значительную долю в банке по сниженной цене. Когда банковская отрасль восстановилась, инвестиции Теппера в BoFA оказались чрезвычайно прибыльными, принеся прибыль в миллиарды долларов.

Американская международная группа (AIG) (2009 г.)

В тот же период Теппер извлек выгоду из бедственного положения American International Group (AIG). Изучив размер государственной помощи тонущей компании и придя к выводу, что ее активы недооценены, Appaloosa Management приобрел большой пакет долгов в переживающем трудности страховом гиганте. Когда AIG стабилизировалась и восстановила свои позиции, фонд Теппера получил значительную прибыль от своих инвестиций. Он купил в момент краха 2008 года почти на 2 миллиарда долларов в номинальной стоимости коммерческих ипотечных облигаций, выпущенных AIG. После того, как правительство США решило спасти банки финансированием из казны, Фонд Аппалуза заработал 7 млрд. долларов.

Дженерал Моторс (2010 г.)

После банкротства General Motors (GM) в 2009 году Теппер нашел возможность инвестировать в реструктурированную компанию. Полагая, что рынок недооценил перспективы восстановления GM, Appaloosa Management приобрела крупную позицию в автопроизводителе. Когда GM успешно вышла из банкротства и восстановила прибыльность, инвестиции Теппера оправдались с лихвой.

Инвестиции энергетической компании (2016 г.)

В 2016 году фонд Теппера стратегически инвестировал в различные энергетические компании на фоне резкого падения цен на нефть. Appaloosa Management воспользовалась плохими оценками в энергетическом секторе, включая Southwestern Energy и Chesapeake Energy. По мере восстановления энергетического рынка неоднозначные, по мнению многих на тот момент, инвестиции Теппера оказались очень прибыльными, способствуя общей эффективности его фонда. Тепперу удавалось покупать активы крупных компаний по самому низу цены.

Инвестиционная платформа с бонусом для новых клиентов

Крах рынка COVID-19 (2020 г.)

В условиях рыночной турбулентности, вызванной пандемией COVID-19, Теппер в очередной раз продемонстрировал свой противоположный подход. Он воспользовался возможностью, предоставленной распродажей на рынке, и вложил значительные средства в депрессивные сектора, такие как авиалинии и финансы. Когда рынок восстановился после падения, инвестиции Теппера принесли Appaloosa Management существенную прибыль.

В каждой из этих заметных сделок противоположная инвестиционная стратегия Дэвида Теппера в сочетании с глубоким пониманием основополагающих принципов и динамики рынка позволила ему выявить недооцененные активы и извлечь выгоду из благоприятных рыночных условий.

Успех Дэвида Теппера в качестве управляющего хедж-фондом обусловлен его способностью ориентироваться в сложных рыночных условиях и принимать взвешенные инвестиционные решения. Его противоположный подход, основанный на тщательном анализе и внимательном отношении к активам, неизменно приносил впечатляющие результаты. Исключительный послужной список Теппера как противоположного инвестора продолжает укреплять его положение как одной из самых уважаемых и влиятельных фигур в отрасли.

Книга о трейдинге — [здесь](#).