

ПРИКЛАДНІ АСПЕКТИ АЛЬТЕРНАТИВНИХ ІНВЕСТИЦІЙ

Вінницький національний технічний університет

Анотація

Визначені особливості альтернативного інвестування, а саме шляхи та методологія інвестування в іпотечні цінні папери, ф'ючерси, опціони, хедж фонди і т.д. Наведені конкретні приклади та стратегії для захисту інвестиційного портфелю від систематичних та несистематичних ризиків.

Ключові слова: ринок, товари, ризик, інфляція, диверсифікація, інвестиції, альтернатива, валюта.

Abstract

The paper covers the major alternative investment tools, enabling to diversify one's portfolio, mitigate the risk and primarily save money when inflation occurs. There will be shown up the way how investment in commodities, options, real estate or private equity may yield the best percent

Keywords: investment, alternative, REIT, derivative, option, venture capital, hedge funds, FX.

Вступ

В сучасному світі перед інвестором постає нелегке питання: куди вкласти власні кошти та як максимізувати прибуток від портфелю інвестицій. Зазвичай портфель містить акції, облігації, готівку, які являються базовими активами та альтернативні активи, які є дещо неліквідними, або мають негативну кореляцію з акціями, тощо. Питання сутності та застосування стратегій альтернативних інвестицій були розглянуті такими науковцями, як М. Вітвіцькій, О. Авдюшкін, А. М. Афанасьєв, О. Е. Чорна та ін. Проте тема альтернативних інвестицій потребує більше уваги та більш глибокого аналізу.

За основу було покладено виявлення та аналіз підходів до диверсифікації інвестиційного портфеля за допомогою нетрадиційних активів та обґрунтування можливих шляхів зменшення ризику.

Результати дослідження

На першому етапі, слід визначитися, що таке альтернативні інвестиції, їх переваги, недоліки; отже альтернативні інвестиції – це нефінансові активи, які дозволяють збільшити прибутковість і знизити кореляцію інвестиційного портфеля до фондового ринку [1].

Альтернативні інвестиції розподіляються за такими категоріями, як:

– Фінансові активи, які не належать до будь-яких видів боргових або ділових інструментів фінансового ринку, а саме:

– Венчурні (ризикові) інвестиції в компанії, які були утворені нещодавно. Такі інвестиції мають досить високою часткою ризику, але одночасно і потенційно високим рівнем доходу;

– Ф'ючерси. Прибутковість по фондам ф'ючерсів, що здійснюють операції виключно за ф'ючерсними біржовими контрактами купівлі-продажу базових активів на ринках цінних паперів і товарних ринках, незалежна від умов, що впливають на ці ринки;

– Хедж-фонди – це об'єднання інвесторів, зазвичай реєструються в офшорних зонах з умовою приватного партнерства. У деяких випадках прибутковість таких фондів досягає 300%;

– ETFs (exchange-traded funds) – це інвестиції в фонди, структура яких прив'язана до індексування певної сфери: промисловості, регіону або ринку. Цей інструмент має досить вільний обіг на біржі.

Друга категорія альтернативних інвестицій – матеріальні активи:

– Будь-які вкладення в активи арт-ринку;

– Вкладення в дорогоцінні метали. Цей вид інвестицій має на увазі собою вкладення в усі види дорогоцінних металів і каменів згідно загально визнаної класифікації. Найбільш надійними є вкладення в золото;

- Нерухомість, а саме REIT, акції фондів, через які здійснюють кредитування сектору будівництва чи інвестують безпосередньо в будівництво лікарень, університетів, здачу їх в оренду;
- Ресурси. Інвестиції в вироблення або переробку природних ресурсів: нафти, газу, деревини, вугілля та інших [2].

Ці активи є особливо корисними у довгостроковій перспективі, тому що економіка розвивається циклічно: після кризи спостерігається збільшення доходів над витратами, Національний банк піднімає відсоток, оскільки в країні стає більше заможних людей, котрі готові платити за кредит більше – поживляються інвестиції. Проте коли настає критична точка, спочатку падає ринок облігацій, а потім і акцій (традиційні активи); в свою чергу, ринок альтернативних інвестицій значно зростає [3]. Оскільки, на ринку не має впевненості, що буде далі, такий обвал може знищити увесь портфель, якщо диверсифікація не включатиме, наприклад, REITs чи ETFs.

Будь-який інвестор, формуючи портфель, перш за все повинен керуватися принципами раціонального підходу при розміщенні своїх коштів. Необхідно враховувати безліч різних чинників, які можуть вплинути на фактичну доходність портфеля, а також властивий йому рівень ризику. Добре диверсифікований портфель має тільки систематичним ризик, в той час як несистематичний, неринковий ризик в подібному портфелі повністю відсутній.

Однак використання альтернативних інвестицій, внаслідок їх негативної кореляції з ринком, може скоротити і рівень загального, систематичного ризику інвестиційного портфеля. Таким чином, включення альтернативних вкладень в інвестиційну стратегію створює додаткову можливість диверсифікувати ризик в цілому по портфелю [4]. До того ж додаткова диверсифікація і підвищення рівня очікуваної прибутковості можуть бути досягнуті завдяки доступності більш широкого вибору нових інвестиційних інструментів і ринків, представлених подібними активами. Проте, приймаючи рішення про включення альтернативних інвестицій в структуру портфеля, необхідно враховувати неліквідну сутність для їх більшості, а також ряд інших загальних характеристик, розглянутих раніше.

З огляду на цей аспект, частка активів, що представляють альтернативні інвестиції, в портфелі не повинна перевищувати 10% від загального обсягу інвестицій. Така стратегія обґрунтовується припущенням, що інвестор має короткий або середній інвестиційний горизонт, а також необхідність в ліквідності активів, що складають портфель [5].

Висновки

По завершенню, варто зазначити, що альтернативні інвестиції, які представлені певними активами в загальному інвестиційному портфелі, приносять додаткову диверсифікацію при вмілому використанні властивості слабкої або негативної кореляції з ринком. Завдяки цьому також стає можливим отримання прибутковості по альтернативних інвестицій в будь-яких ринкових умовах.

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Вітвічій М. Альтернативные инвестиции и дополнительная диверсификация [Текст] / М. Вітвічій. – М.: Портфельный инвестор, 2008. – 16 с.
2. Портал трейдеров [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [//http://utmagazine.ru/posts/8411-alternativnye-investicii](http://utmagazine.ru/posts/8411-alternativnye-investicii)
3. Несен Л. М. Активізація дифузії технологічних інновацій через залучення іноземних інвестицій в регіон [Текст] / Л. М. Несен, Ю. І. Богачук, В. Г. Борисенко // Проблеми формування конкурентоспроможності підприємств за умов нестабільності світової економіки: Матеріали доповідей Всеукраїнської науково-практичної конференції. – Вінниця : УНІВЕРСУМ-Вінниця, 2009. – С. 33-37.
4. Alan R. Portfolio Theory&Financial Analysis: Exercises / R. Alan. - Louisiana State University Press.-2001.- 73 p.
5. SCHWESERNOTES TM. 2015 CFA level 1 book 5: fixed income, derivatives and alternative investments. – Kaplan, Inc. - 2014. -247 p.

Андрій Юрійович Іорданов – студент групи МОЗ-12, факультет менеджменту, Вінницький національний технічний університет, м. Вінниця, e-mail: andreyhulkw@mail.ru

Науковий керівник: **Несен Леонід Миколайович** – к.т.н., доцент, доцент кафедри менеджменту та моделювання в економіці, Вінницький національний технічний університет, м. Вінниця.

Jordanov A. U. – Department of Management, Vinnytsia National Technical University, Vinnitsia, e-mail: andreyhulkw@mail.ru

Supervisor: **Nesen L. D.** – PhD in Technical, docent, docent of Departmen of Management and Simulation in Economics, Vinnytsia National Technical University, Vinnytsia.