

АЛЬТЕРНАТИВНІ ІНВЕСТИЦІЇ

Альтернативні інвестиції – *«тиха розкіш»* серед фінансових інструментів.

Такі інвестиції відрізняються від традиційних видів (акцій та облігацій) низкою характеристик, серед яких найочевиднішими є низька ліквідність, вищий поріг входу, високі комісійні та необхідність довгого інвестиційного горизонту. Все це, разом із меншим регулюванням та нестандартним способом оцінки вартості активу, створюють виклики для його алокації в портфелі роздрібного інвестора. З одного боку, низька ліквідність означає, що такі інвестиції менш схильні до різких коливань цін, що може бути привабливим для інвесторів, які прагнуть стабільності. З іншого боку, це ускладнює швидкий продаж активів без значних втрат. Крім того, альтернативні інвестиції часто мають низьку кореляцію з традиційними активами, що робить їх ефективним інструментом для диверсифікації інвестиційного портфеля та зниження загальних ризиків.

Наразі альтернативи стають дедалі доступнішими для індивідуальних інвесторів. Тож релевантно ознайомитися з типами відповідних активів, щоб ґрунтовно дослідити питання вкладання коштів та отримати нову базу знань для оперування/ керування майбутніми діями.

1.1. Типи альтернативних інвестицій

Приватний капітал

Приватні капіталовкладення – категорія, що стосується інвестицій у приватні компанії, або ті, що не котируються на публічних біржах (ціла мережа Walmart, але з пустими полицями). Підкатегоріями для залучення коштів є:

- венчурний капітал (стартапи; наприклад, нью-йоркський бренд Saie Beauty та їхній запуск у 2018 році з інвестиціями від представників Unilever);

- капітал для зростання;
- викуп.

Приватний кредит

Приватний кредит – кошти, які не фінансуються банківськими установами або не продаються на публічному ринку. Важливим є саме слово «*приватний*», оскільки воно стосується виключно інвестиційного інструменту, а не позичальника. До прикладу, й АТ «Укрзалізниця» (публічна), і Ajax Systems (приватна) можуть залучати кошти через приватний борг.

Гедж-фонди

Гедж-фонди – інвестиційні фонди з агресивною стратегією для отримання прибутку незалежно від ринкових умов: купівля активів на кшталт нерухомості, витворів мистецтва, валюти, тобто альтернативи. Навіть якщо вартість акцій корпорації «LVMH» стабільно знижуватиметься, цінності вінтажних сережок Givenchy (дочірня торгова марка LVMH) з колекції 70-х років 20 століття нічого не загрожуватиме, особливо, якщо це селекція, представлена на аукціонах.

Нерухомість

Нерухомість є найпоширенішим і найбільшим класом активів у світі. Такий тип інвестицій має «подвійні» характеристики. Наприклад, подібні до облігацій – власники нерухомості отримують поточний грошовий потік від орендарів, та до акцій – метою є збільшення довгострокової вартості активу, що і є приростом капіталу.

Ресурси/ сировина

Реальні активи, здебільшого природні ресурси, такі як сільськогосподарська продукція, нафта, природний газ, дорогоцінні й промислові метали, є одними з джерел альтернативного інвестування. Такі категорії вважаються захищеними від інфляції, оскільки вони не чутливі до публічних фондових ринків. Крім того, їхня вартість зростає і падає залежно від обсягів попиту та пропозиції (більший попит призводить до підвищення цін і, відповідно, прибутку інвесторів).

Колекційні предмети

SWAG (silver, wine, art, gold) – альтернативні інвестиції у срібло, вино, витвори мистецтва та золото. Термін SWAG запровадив в 2011 році Дж. Роузман, який зауважив їхні однакові інвестиційні властивості та можливості збереження вартості.

Першочергово, варто зазначити, що відповідні активи SWAG відносно легко переміщувати. По-друге, як вже було зазначено, вони не знецінюються з часом. Крім цього, такі альтернативні інвестиції не супроводжуються грошовими потоками у вигляді прибутку, тому і не підлягають оподаткуванню (податок на прибуток). Колекційні предмети включають широкий спектр об'єктів/ предметів. До прикладу:

- Ретро-авто – Ferrari 250 GTO 1962 року. Цей легендарний спорткар став однією з найдорожчих ретро-знахідок в історії. Ferrari 250 GTO, побудований лише в кількості 36 екземплярів, був проданий у 2018 році за \$48,4 мільйони на аукціоні Sotheby's;
- Номерні знаки – у 2008 році ця новина шокувала світ, який паралельно готувався до штурму Великої Рецесії: вінтажна та нішева «1» в ОАЕ. Автомобільний номер був проданий Саїду Абдулу Гаффару Хуріну на аукціоні за \$14,3 мільйони, а також став однією з найдорожчих альтернативних інвестицій в країнах Близького Сходу;
- Вінтажні прикраси – втілення Дока Гадсона в легендарному анімаційному фільмі «Тачки» від Пола Ньюмана. Одним з найвідоміших годинників, який став несподіваною інвестиційною знахідкою, є Rolex Daytona, що належав американському акторові та режисерові. Дзигар був подарований Полу його дружиною, Джоаною Вудворд, в 1960-х, і після багатьох років був проданий на аукціоні через телефонний дзвінок в 2017 році за рекордні \$17,8 мільйонів;

- Музичні інструменти – гітара Fender Stratocaster «Izabella», на якій грав легендарний Джимі Гендрікс на фестивалі Woodstock у 1969 року, була продана на аукціоні майже за \$2 мільйони.

Висновки

Отже, альтернативні інвестиції – це справді альтернатива традиційним активам, тобто акціям, облігаціям, грошам. Ними найкраще володіти у довгостроковій перспективі та з метою диверсифікації ризиків, наявних у портфелі. Антикваріат, предмети мистецтва, вино чи машини – щоб це не було, оскільки відповідні альтернативи можуть створити значну додану вартість за влучної купівлі рідкісного активу.

Список використаних джерел

1. Якуненко К. В., Класи активів: традиційні й альтернативні/ Якуненко К. В. – Курс «Основи управління інвестиційним портфелем», НаУКМА, 08.04.2024. Режим доступу: особисті матеріали;
2. Bauer H. A. Paul Newman's 'Paul Newman' Rolex Daytona Sells For \$17.8 Million, A Record For A Wristwatch At Auction. Forbes. [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://www.forbes.com/sites/hylabauer/2017/10/26/paul-newmans-paul-newman-daytona-sells-for-15-5-million-a-record-for-a-wristwatch-at-auction/>;
3. License Plate “1” sold for 14.5 million US \$. Emirates Auction. [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://www.emiratesauction.com/media-center/news/148>;
4. Roseman J. SWAG: Alternative Investments for the Coming Decade, Grosvenor House Publishing, 2012;
5. SWAG: The Industry’s Latest Acronym // Investment Week. [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://www.investmentweek.co.uk/investment-week/feature/2111592/swag-industrys-acronym>;
6. The 7 Alternative Investments You Should Know | HBS Online. Business Insights Blog. [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://online.hbs.edu/blog/post/types-of-alternative-investments>.