

Чала Ю. В.

к. е. н., доц.,

Щербакова Т. В.

студентка

*ДВНЗ «Українська академія банківської справи
Національного банку України»*

СВІТОВІ СУЧАСНІ ТЕНДЕНЦІЇ ОБРАННЯ ОБ'ЄКТІВ ІНВЕСТУВАННЯ: НЕТРАДИЦІЙНІ ІНВЕСТИЦІЇ

У статті розглянуті можливі нетрадиційні об'єкти інвестування, проаналізовані найбільш поширенні. Також сформульовано визначення нетрадиційних інвестицій.

Ключові слова: нетрадиційні інвестиції, дохідність, реальні активи.

Постановка проблеми. Зараз важко знати точно в які активи вкладати гроші. Чи варто їх взагалі вкладати або краще покласти на депозит? Деякі об'єкти інвестування стають ненадійними, неможливо передбачити як зміни в економіці вплинуть на активи. Тому, все більше людей звертають увагу на нетрадиційні інвестиції. Альтернативне інвестування здатне в значній мірі якісно поліпшити комбінацію ризиків і прибутку сучасного інвестора, а також сприяти диверсифікації. Для будь-якого інвестора розумно розглядати інвестиції в нетрадиційні активи.

Аналіз останніх досліджень та публікацій. Даною темою займались М. Витвицкій, О. Авдюшкін, А. М. Афанас'єв, О. Е. Чорна. Але тема нетрадиційних інвестицій потребує більше уваги та більш глибокого аналізу.

Постановка завдання. Метою статті є виявлення та аналіз сучасних світових тенденцій обрання об'єктів інвестування та обґрунтування доцільності фінансування нетрадиційних інвестицій.

Виклад основного матеріалу. Важливим кроком щодо дослідження альтернативних об'єктів інвестування є знаходження визначення цієї категорії, оскільки зараз існує багато тлумачень, але всі вони не передають зміст повністю. Отже, нетрадиційні інвестиції – нефінансові активи, які дозволяють збільшити прибутковість і знизити кореляцію інвестиційного портфеля та фондового ринку.

Також не має єдиної класифікації видів альтернативних інвестицій. Часто виділяють такі:

- інвестиції в будівництво і нерухомість;
- інвестиції в арт-ринок і мистецтво;
- інвестиції в високотехнологічні компанії перспективних наукомістких виробництв (альтернативні джерела енергії, біотехнології та інші);
- інвестиції в хеджеві фонди;
- інвестиції в різницю валютних курсів;
- інвестиції в антикваріат;
- інвестиції у колекції вин;
- інвестиції в дорогоцінні камені;
- інвестиції в монети, в марки, в значки і нагороди;
- інші [5].

Існують також зовсім нетрадиційні види об'єктів інвестування, які можуть здаватися досить дивними. Наприклад, Forbes склав рейтинг самих неординарних інвестицій, які включають:

- оренду корови;
- фінансування пошуків скарбів;
- ставки на смерть;

– ставки на дефолт держав [4].

Набувають поширення інвестиції у різні незвичайні породи кішок, в вино та об'єкти мистецтва. Наприклад, дохід від вкладання коштів в кішок складає від 3 тис. дол. – 23 тис. дол. [3]. Інвестиції в об'єкти мистецтва в 2011 р. виявилися майже в три рази прибутковішими, ніж інвестування коштів у фондовий ринок акцій і облігацій. Для порівняння можна зіставити показники індексу Mei Moses All Art Index і S&P500. Прибутковість по них в 2011 р. була на рівнях в 7,8% і 2,7% відповідно. Це відбувається внаслідок поведінки інвесторів оскільки в кризові часи інвестори йдуть у найменш ризикові активи – золото і предмети мистецтва.

Ще один спосіб інвестування в мистецтво – це вкладення коштів в акції компаній, які надають послуги в галузі арт-ринку або займаються пов'язаною з цим діяльністю (кінокорпорації, акції аукціонних будинків). Наприклад, існують спеціальні фондові індекси, такі як «індекс Анджеліни Джолі», «індекс Джесіки Альби», «індекс Ніколь Кідман». Усі ці показники відображають ситуацію з акціями компаній, які пов'язані з цими актрисами.

Вигідним для інвестування є вино. Через 3-4 роки після купівлі молодого вина, його можна продати за ціною, яка приблизно в 5 разів буде перевищувати його початкову вартість. Щорічний прибуток може скласти 30%. Наприклад, ящик з 12 пляшок Lafite Rothschild, яке вважають одним з найкращих вин з Бордо, на електронній біржі Liv-Ex подорожчав на 857% за період з 2000-2010. В порівнянні з золотом, яке за 10 років додало в ціні 297%, дохідність інвестицій в вино величезна. Але цей вид інвестування є дуже ризикованим, оскільки вино потрібно зберігати в певних умовах і воно може вийти з моди.

Нетрадиційні інвестиції мають ряд особливостей:

- вкладання коштів в реальні активи;
- досить висока прибутковість;

– дуже низька кореляція з фондовим ринком акцій і облігацій, вартість об'єктів інвестування мало залежить від коливань фінансових ринків і циклічності глобальної економіки;

– відносно низька волатильність в оцінці вартості таких активів;

– складність прогнозування розвитку ринку, схильність цих ринків тенденціям моди;

– ризик низької ліквідності, ризик придбання неякісних активів і фальсифікації;

– непрозорість ринку.

А тепер розглянемо прибутковість від інвестування в різні категорії активів з різними періодами інвестування.

З даних таблиці видно, що, при вкладанні коштів на 20-річний період найбільшу віддачу маємо від картин старих майстрів. Але тут потрібно враховувати також зміну ставки прибутковості та вартість зберігання.

При 10-річному інвестиційному періоді найбільш висока віддача була отримана від акцій. Показали від'ємне значення золото, поштові марки, нафта та срібло, оскільки коливання цін на ринках за цей період значні та можуть привести до отримання збитків за даними активами. При інвестуванні на п'ять років найбільш вигідними є знову картини старих майстрів. Нафта є найбільш ефективною при інвестуванні на один рік (табл. 1).

Таблиця 1

Порівняння ефективності інвестицій за визначений термін (в %) [5]

Активи	20 років	10 років	5 років	1 рік
Картини старих майстрів	12,3	15,8	23,4	6,5
Прості акції	11,6	16,0	13,3	11,8
Китайській фарфор	11,6	8,1	15,1	3,6
Золото	11,5	-2,9	1,0	-0,7
Діаманти	10,5	6,4	10,2	0,0
Поштові марки	10,0	-0,7	-2,4	-7,7
Облігації	9,4	15,2	9,7	13,2

Нафта	8,9	-5,9	8,5	20,7
Казначейські векселі з терміном погашення 3 місяця	8,6	8,8	7,0	7,1
Ціни на нерухомість (США)	7,3	4,4	4,6	4,7
Срібло	5,0	-9,3	-4,8	-18,9
Індекс споживчих цін(США)	6,3	4,3	4,5	5,0

Також, якщо порівнювати індекси альтернативних інвестицій з іншими можливо легко побачити їх ефективність в довгостроковій перспективі. Бачимо, що нетрадиційні інвестиції не є вигідними у короткостроковій перспективі (квартал одного року). Але при вкладанні коштів в нетрадиційні активи спостерігається найбільша дохідність (табл. 2).

Таблиця 2

Порівняння індексу нетрадиційних інвестицій з іншими за визначений термін (в %) [1]

Індекс	Квартал 1 року	1 рік	3 рік	5 рік	10 рік
Global (Ex-U.S.) Venture Capital Private Equity Index	2,50	30,17	36,79	31,98	19,55
Dow Jones Industrial Average	7,00	1,59	7,78	11,44	5,49
MSCI Emerging Markets	10,92	21,65	29,64	35,95	12,53
MSCI Europe	8,62	0,18	14,86	22,94	6,58
MSCI Pacific	9,57	8,93	10,03	18,01	5,43
MSCI World Index	9,06	3,25	9,65	15,96	4,58
Nasdaq Composite	14,07	5,89	4,46	11,19	2,19
Russell 2000	9,90	13,00	5,06	14,90	4,96
S&P 500	9,45	5,08	5,85	11,32	3,50

Висновки. Зараз найбільш вигідними для інвестування є хедж-фонди, інвестиційні фонди нерухомості і прямі інвестиції. За даними активами існує помірно низька волатильність та ефективне співвідношення ризику і прибутковості.

Список використаної літератури

1. Альтернативні інвестиції: світова практика та досвід Трійки. Діалог [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.hse.ru/data/236/549/1238/Alternatives%20Sharonov.pdf>.

2. Альтернативні інвестиції на ринку алмазів як фактор економічного росту Чорна О. Е. [Електронний ресурс] Режим доступу: http://archive.nbuv.gov.ua/portal/soc_gum/Vdnuet/econ/2010_4/Chernay.
3. Необычные инвестиции: ТОП самых дорогих пород кошек Биржевой Лидер [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.profi-forex.org/novosti-mira/entry1008146542.html>.
4. Самые необычные инвестиции MYFIN.NET [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://myfin.net/investment/samyne-neobychnye-investicii-34111808.html>.
5. Альтернативные инвестиции. Определение, предпосылки возникновения, особенности Авдюшкин Александр [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.beintrend.ru/2010-10-28-06-43>.

ЧАЛА Ю. В., ЩЕРБАКОВА Т. В. СОВРЕМЕННЫЕ МИРОВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ВЫБОРА ОБЪЕКТОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ: НЕТРАДИЦИОННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ.

В статье рассмотрены возможные нетрадиционные объекты инвестирования, проанализированы наиболее распространенные. Также сформулировано определение нетрадиционных инвестиций.

Ключевые слова: нетрадиционные инвестиции, доходность, реальные активы.

CHALA Y. V., SHCHERBAKOVA T. V. MODERN WORLD TRENDS IN SELECTING INVESTMENT ASSETS: NON-TRADITIONAL INVESTMENTS.

The article deals with The possible non-traditional investment targets, analyzed the most common. The definition of non-traditional investments was formulated.

Keywords: non-traditional investments, profitability, real assets.