



“ سرمایه گذاری جایگزین ”

(Alternative Investment)

کست
بورس
جامعترین پلتفرم
بازار سرمایه

مقدمه

سرمایه گذاری جایگزین (Alternative Investment) یکی از موضوعات جذاب و پرتعداد در دنیای مالی امروز است که به طور فزاینده ای توجه سرمایه گذاران حرفه ای و عادی را به خود جلب کرده است. این نوع سرمایه گذاریها، که شامل گزینه هایی مانند سرمایه گذاری در املاک، کالاها، ارزهای دیجیتال و صندوق های پوشش ریسک می شوند، به عنوان راهی برای تنوع بخشیدن به پرتفوی سرمایه گذاری و کاهش ریسک های بازار شناخته می شوند. سرمایه گذاری جایگزین، با ارائه فرصت های جدید و متنوع، می تواند بازدهی بالاتر و ریسک های متفاوتی نسبت به سرمایه گذاری های سنتی فراهم کند. در این مقاله، به بررسی مزایا، معایب و انواع مختلف سرمایه گذاری های جایگزین می پردازیم.

سرمایه گذاری جایگزین چیست؟

سرمایه گذاری جایگزین به سرمایه گذاری در دارایی هایی اطلاق می شود که فراتر از سهام عادی، اوراق قرضه و سپرده های بانکی هستند. این دارایی ها شامل موارد ملموسی مانند فلزات گرانبها، کلکسیون ها (مانند آثار هنری، آنتیک ها، سکه و تمبر)، املاک و مستغلات، کالا ها، و همچنین ابزارهای مالی نوین همچون صندوق های پوشش ریسک، سرمایه گذاری خطرپذیر (VC)، تولید فیلم، مشتقه های مالی، رمزارزها و توکن های غیرقابل تعویض (NFT) می باشند. مفهوم سرمایه گذاری جایگزین از اواسط دهه ۱۹۹۰ مطرح شد و به دلیل علاقه صندوق های نیکوکاری، صندوق های بازنشستگی و افراد با ارزش خالص دارایی بالا به سرعت رشد کرد. این نوع سرمایه گذاری ها به دلیل تنوع بخشی به پرتفوی و ایجاد فرصت های بهتر برای بازگشت سرمایه مورد توجه قرار گرفته اند. اگرچه برخی سرمایه گذاران به دنبال بازدهی ثابت (سود بدون ضرر) هستند، اما در عمل سرمایه گذاری های جایگزین نیز می توانند ریسک داشته باشند و در دوره های بحران مالی با دیگر سرمایه گذاری ها همگام و همسو شوند. دیگران ممکن است به دنبال بازده نسبی، که بیشتر در سرمایه گذاری های سنتی مرسوم است، باشند.

زمینه های سرمایه گذاری جایگزین

سرمایه گذاری های جایگزین شامل طیف وسیعی از دارایی ها و رویکردهای متفاوت سرمایه گذاری می شود که از روش های سنتی خرید سهام، اوراق قرضه و پول نقد متمایز هستند. برخی از زمینه های اصلی سرمایه گذاری جایگزین عبارتند از:

۱- **املاک و مستغلات:** یکی از قدیمی ترین و رایج ترین زمینه های سرمایه گذاری جایگزین که شامل خرید، فروش و اجاره املاک تجاری و مسکونی است.

۲- **کالاها (کامودیتی ها):** سرمایه گذاری در کالاهایی مانند نفت، گاز، طلا، نقره و سایر فلزات گرانبها که به عنوان دارایی های ملموس (فیزیکی) شناخته می شوند.

۳- **کلکسیون ها:** شامل آثار هنری، آنتیک ها، سکه و تمبر که ارزش هنری و تاریخی دارند و می توانند با گذشت زمان ارزش افزوده ایجاد کنند.

۴- **صندوق های پوشش ریسک (Hedge Funds):** این صندوق ها از استراتژی های سرمایه گذاری پیچیده و تکنیک های معاملاتی مختلف برای ایجاد بازدهی استفاده می کنند.

۵- **سرمایه گذاری خطرپذیر (Venture Capital):** سرمایه گذاری در شرکت های نوپا و استارت آپ ها که پتانسیل رشد بالایی دارند اما همراه با ریسک های بالایی نیز هستند.

۶- **صندوق های سهام خصوصی (Private Equity Funds):** شامل خرید و مدیریت سهام شرکت های خصوصی به منظور بهبود عملکرد و افزایش ارزش آن ها قبل از فروش مجدد.

۷- **رمزارها و توکن های غیرقابل تعویض (NFTs):** دارایی های دیجیتال که در سال های اخیر محبوبیت زیادی پیدا کرده اند و شامل ارزهای دیجیتال مانند بیت کوین و توکن های دیجیتالی منحصر به فرد هستند.

۸- **مشتقات مالی:** ابزارهای مالی مانند قراردادهای آتی و اختیارات که ارزش آن ها بر اساس دارایی های پایه ای مانند سهام یا کالاها تعیین می شود.

۹- **تأمین مالی جمعی:** روشی است که در آن، شرکت ها و کسب و کارها برای تأمین مالی پروژه ها و اهداف خود، به جمع آوری سرمایه از طریق مشارکت افراد و سرمایه گذاران مختلف می پردازند.

این زمینه های متنوع سرمایه گذاری جایگزین، فرصت های جدید و متنوعی برای سرمایه گذاران فراهم می کنند که به دنبال تنوع بخشی به پرتفوی خود و کاهش ریسک های بازار هستند.

بیشتر بخوانید: [تأمین مالی جمعی چیست؟](#)

تفاوت سرمایه گذاری جایگزین و سرمایه گذاری سنتی

سرمایه گذاری های جایگزین و سرمایه گذاری های سنتی تفاوت های قابل توجهی دارند که می توان آنها را از چند جنبه بررسی کرد:

نوع دارایی: سرمایه گذاری سنتی شامل سهام عادی، اوراق قرضه و پول نقد است. سرمایه گذاری جایگزین شامل دارایی های ملموس مانند املاک و مستغلات، کالاها (مانند طلا و نفت)، کلکسیون ها (آثار هنری، آنتیک ها)، و دارایی های مالی نوین مانند صندوق های پوشش ریسک، سرمایه گذاری خطرپذیر، رمزارزها و توکن های غیرقابل تعویض (NFT) می شود.

نقدشوندگی: سرمایه گذاری سنتی معمولاً نقدشوندگی بالاتری دارد. سهام و اوراق قرضه به راحتی در بازارهای مالی قابل خرید و فروش هستند. سرمایه گذاری جایگزین اغلب نقدشوندگی کمتری دارد. فروش املاک و مستغلات یا کلکسیون ها ممکن است زمان بر باشد و بازارهای آنها نیز ممکن است به اندازه بازارهای سنتی فعال نباشند.

ریسک و بازده: سرمایه گذاری سنتی به طور کلی ریسک کمتری دارند و بازده آنها قابل پیش بینی تر است. نوسانات بازارهای سهام و اوراق قرضه معمولاً دارای انعطاف پذیری بیشتری در مدیریت هستند. سرمایه گذاری جایگزین می توانند ریسک بالاتری داشته باشند و بازده آنها نیز می تواند بسیار متغیر باشد. این نوع سرمایه گذاری ها ممکن است در شرایط اقتصادی خاصی عملکرد بهتری داشته باشند، اما همچنین می توانند در دوره های دیگر ریسک های بیشتری به همراه داشته باشند.

دسترسی و مقررات: سرمایه گذاری سنتی برای عموم سرمایه گذاران قابل دسترس است و تحت نظارت های قانونی بیشتری قرار دارد. سرمایه گذاری جایگزین معمولاً نیاز به دانش و تجربه بیشتری دارند و ممکن است برای سرمایه گذاران عادی کمتر قابل دسترسی باشند. برخی از این سرمایه گذاری ها تحت نظارت کمتری قرار دارند.

تنوع بخشی: تنوع بخشی در سرمایه گذاری های سنتی از طریق ترکیب سهام، اوراق قرضه و پول نقد صورت می گیرد. سرمایه گذاری جایگزین به افراد امکان می دهد تا با افزودن دارایی های غیرمرتبط به پرتفوی خود، تنوع بخشی بیشتری ایجاد کنند و ریسک های مرتبط با بازارهای سنتی را کاهش دهند.

در مجموع، سرمایه گذاری های جایگزین و سنتی هرکدام مزایا و معایب خاص خود را دارند و ترکیب مناسبی از هر دو نوع می تواند به بهینه سازی سبد سرمایه گذاری کمک کند.

سخن آخر

سرمایه گذاری جایگزین، که شامل دارایی هایی مانند املاک و مستغلات، کالاها، کلکسیون ها، صندوق های پوشش ریسک، سرمایه گذاری های خطرپذیر، رمزارزها و توکن های غیرقابل تعویض (NFT) می شود، فرصت های متنوع و جدیدی را برای سرمایه گذاران فراهم می کند که به دنبال تنوع بخشی به پرتفوی خود و کاهش ریسک های بازار هستند. این نوع سرمایه گذاری ها با ریسک ها و بازده های متفاوتی نسبت به سرمایه گذاری های سنتی مواجه اند و معمولاً نیازمند دانش و تجربه بیشتری هستند. با این حال، ترکیب مناسبی از سرمایه گذاری های جایگزین و سنتی می تواند به بهینه سازی پرتفوی سرمایه گذاری و افزایش بازده کمک کند. در شرایط اقتصادی نامطمئن، سرمایه گذاری های جایگزین می توانند نقش مهمی در مدیریت ریسک و ایجاد بازده پایدار ایفا کنند.