

СЕМИНАР:**НОВО! ХАРАКТЕРИСТИКИ, МЕТОДИ И СТРУКТУРИ НА АЛТЕРНАТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ**

Дата на провеждане: 22 Октомври 2025, сряда, 9.30 - 13.00 ч.

Форма на провеждане: онлайн по ZOOM.

Лектор: Галина Димитрова - Humboldt University in Berlin - Магистърска степен по Финанси със специализация в Международни финанси. Corporate Finance Institute - получена квалификация Capital Markets & Securities Analyst (CMSA)® Financial Modelling & Valuation Analysis (FMVA)®. CFA Institute, Charlottesville, United States - Получена квалификация CFA CHARTER. Комисия за финансов надзор - Лиценз за Инвестиционен консултант

Теми:

1. Описание на характеристиките и категориите на алтернативните инвестиции/активи
2. Сравнение на методите за директно инвестиране, съвместно инвестиране и инвестиране във фондове за алтернативни инвестиции
3. Описание на структурите за собственост върху инвестициите и възнагражденията за управление, често използвани при алтернативните инвестиции.

Всеки участник ще получи:

- Сертификат за придобити знания и умения по темата.
- Презентации и материали от обучението.
- Видеозапис (изпращан по имейл).
- Фактура и Сертификат с доставка чрез Спиди (за наша сметка).
- По време на обучението ще имате възможност за дискусии с лекторите.

За въпроси и записване: Свържете се с нас на office@ocenki.eu, ocenki@abv.bg, през уебсайта www.ocenki.eu или на телефон: 02 983 58 58, 089 660 6689

За записване посочете:

- Трите си имена (за издаване на сертификат).
- Имейл адрес (на който ще получите линк за включване, презентациите и видеозаписа).
- Телефон за контакт.
- Данни за издаване на фактура.

Краен срок за записване: един ден преди обучението, до 12:00 ч. на обяд.

Цена: 240 лв. /122,71 EUR с ДДС.

Отстъпка: 219 лв. /111,97 EUR с ДДС – за лица, фирми и организации, посещавали предишни обучения, както и за двама или повече представители от една организация.

Б. сметка: IBAN BG 58 UNCR76301037213212, BIC код UNCRBGSF, Уникредит Булбанк, Оценки и Партньорство ООД.

РЕЗЮМЕ

Темата „Характеристики, методи и структури на алтернативните инвестиции“ разглежда отличителните характеристики на алтернативните инвестиции, техните методи за оценка и структурите, използвани за управлението им.

Алтернативните активи са групирани не защото имат сходни характеристики, а защото имат характеристики, различни от традиционните активи.

Алтернативните активи са инвестиции, различни от собствеността върху традиционни класове активи (акции на публични компании, дългови инструменти и парични средства) и включват фондове за дялово инвестиране (частен капитал), реални активи, като недвижими имоти, стоки и инфраструктура и хедж фондове, предлагайки уникални профили на риск-възвръщаемост и ползи от диверсификацията в сравнение с традиционните активи.

Инвестирането в алтернативни активи може да се осъществи чрез инвестиране във фондове, съвместно инвестиране или директно инвестиране. Определяща характеристика на алтернативните инвестиции/активи е по-ниската им ликвидност, тъй като те често включват дълги периоди на

държане/блокиране. Те също така показват по-малка прозрачност поради ограничен регулаторен надзор и изисквания за отчетност, както и по-малко ефективни пазари.

Алтернативните активи обикновено са по-малко корелирани с традиционните пазари на акции и дългови инструменти, което ги прави ценни за диверсификация.

Те обаче носят по-високи такси, сложност и оперативни рискове.

Частният капитал включва дялово инвестиране в частни компании и частен дълг.

Реалните активи включват недвижими имоти, инфраструктура и природни ресурси.

Хедж фондовете могат да инвестират както в традиционни, така и в алтернативни класове активи и се отличават по своя инвестиционен подход, който често включва ливъридж, деривати или други стратегии.

Алтернативните инвестиции/активи обикновено предлагат на инвеститорите по-голяма диверсификация и по-висока очаквана възвръщаемост от традиционните инвестиции/активи, но често включват по-дългосрочни, неликвидни инвестиции.

При инвестициите в алтернативни инвестиционни фондове контролът и управлението на инвестициите изцяло се възлагат на външни изпълнители в замяна на относително високи такси, докато методите за съвместно инвестиране и директно инвестиране включват по-големи усилия от страна на инвеститорите и контрол върху избора и управлението на активите в замяна на относително по-ниски такси.

Друг често срещан вид алтернативна инвестиционна структура е командитното дружество, при което отговорностите се разпределят гъвкаво между инвеститорите и мениджърите – като мениджъри са генерални партньори, а инвеститори са ограничени партньори. Командитните дружества обикновено имат по-сложни структури на възнаграждения, които включват както такси за управление, така и такси за изпълнение.

Други алтернативни инвестиционни структури включват тръстове и дружества с ограничена отговорност.

Анализът на алтернативни активи изисква по-специализирани знания, тъй като те включват обикновено по-сложни структури на възнаграждения за управление от традиционните активи, за да се съгласуват по-добре стимулите на мениджърите и инвеститорите за по-дълги периоди.

Методите за оценка варират в зависимост от класа активи.

Недвижимите имоти често се оценяват с помощта на подходи, базирани на доходи, или сравними инструменти,

Оценката на инвестициите във **фондове за дялово инвестиране (Private Equity)** се базира на методите на дисконтираните парични потоци (DCF) или пазарни множители.

Цените на стоките се определят въз основа на динамиката на търсенето и предлагането и фючърсни договори.

Инвестиционните структури включват пряка собственост, съвместни инвестиции и обединени инструменти като хедж фондове или фондове за частен капитал. Тези структури обслужват различни нужди на инвеститорите, като балансира контрола, експозицията на риск и разходите.

Определяща характеристика на алтернативните инвестиции/активи е по-ниската им ликвидност, тъй като те често включват дълги периоди на държане/блокиране. Те също така показват по-малка прозрачност поради ограничен регулаторен надзор и изисквания за отчетност, както и по-малко ефективни пазари.

Алтернативните активи обикновено са по-малко корелирани с традиционните пазари на акции и дългови инструменти, което ги прави ценни за диверсификация.

Те обаче носят по-високи такси, сложност и оперативни рискове.

Частният капитал включва дялово инвестиране в частни компании и частен дълг.

Реалните активи включват недвижими имоти, инфраструктура и природни ресурси.

Хедж фондовете могат да инвестират както в традиционни, така и в алтернативни класове активи и се отличават по своя инвестиционен подход, който често включва ливъридж, деривати или други стратегии.

Алтернативните инвестиции/активи обикновено предлагат на инвеститорите по-голяма диверсификация и по-висока очаквана възвръщаемост от традиционните инвестиции/активи, но често включват по-дългосрочни, неликвидни инвестиции.

При инвестициите в алтернативни инвестиционни фондове контролът и управлението на инвестициите изцяло се възлагат на външни изпълнители в замяна на относително високи такси, докато методите за съвместно инвестиране и директно инвестиране включват по-големи усилия от страна на инвеститорите и контрол върху избора и управлението на активите в замяна на относително по-ниски такси.

Друг често срещан вид алтернативна инвестиционна структура е командитното дружество, при което отговорностите се разпределят гъвкаво между инвеститорите и мениджърите – като мениджъри са генерални партньори, а инвеститори са ограничени партньори. Командитните дружества обикновено имат по-сложни структури на възнаграждения, които включват както такси за управление, така и такси за изпълнение.

Други алтернативни инвестиционни структури включват тръстове и дружества с ограничена отговорност.

Анализът на алтернативни активи изисква по-специализирани знания, тъй като те включват обикновено по-сложни структури на възнаграждения за управление от традиционните активи, за да се съгласуват по-добре стимулите на мениджърите и инвеститорите за по-дълги периоди.