

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. What Is a PhD Degree? URL: <https://www.onlineeducation.com/faqs/what-is-a-phd-degree> (дата звернення: 07.10.2024).
2. Who was the first PhD? URL: <https://www.calendar-uk.co.uk/frequently-asked-questions/who-was-the-first-phd> (дата звернення: 07.10.2024).
3. Which was the first university awarded PhD to a scholar from library science department in India? URL: <https://www.librarianshipstudies.com/2020/02/which-was-first-university-awarded-phd.html> (дата звернення: 07.10.2024).
4. Реєстр суб'єктів освітньої діяльності. URL: <https://registry.edbo.gov.ua/opendata/> (дата звернення: 07.10.2024).
5. Інформаційна система NAQA.svg – подання повідомлень про утворення разових спеціалізованих вчених рад. URL: <https://svr.naqa.gov.ua/#/all-defenses> (дата звернення: 07.10.2024).
6. Best Doctorates in Library Science: Top PhD Programs, Career Paths, and Salaries. URL: <https://careerkarma.com/blog/phd-in-library-science/> (дата звернення: 07.10.2024).
7. Про затвердження Порядку присудження ступеня доктора філософії та скасування рішення разової спеціалізованої вченої ради закладу вищої освіти, наукової установи про присудження ступеня доктора філософії. Постанова Кабінету Міністрів № 44 від 12 січня 2022 року. Київ: КМУ, 2022. 22 с.
8. Lukash H., Prihunov O., Anisimova O. Effective Semantic Markers of Using Socio-Communication Technologies in Educational Activities. *CEUR Workshop Proceedings*. 2023, 3608. P. 81–90.

УДК 330.322:657.424.4/.2]:005.334:336.64

ДОВГОСТРОКОВІ ІНВЕСТИЦІЇ ЧИ КОРОТКОСТРОКОВІ: ПЕРЕВАГИ ТА РИЗИКИ

В. С. Поліщук, Ю. С. Хмелівський

Анотація. Довгострокові та короткострокові інвестиції мають різні підходи та стратегії, які можуть вплинути на успіх або невдачу фінансових рішень інвестора. У цій роботі розглядаються переваги та ризики обох типів інвестицій, включно з важливістю диверсифікації портфеля та вибору інвестиційних стратегій відповідно до часового горизонту та рівня ризику. Дослідження підкреслює необхідність ретельного вибору цих підходів, беручи до уваги ринкові умови та довгострокові фінансові цілі. Проаналізовано міжнародні практики управління інвестиціями з погляду стабільності та прибутковості.

Ключові слова: довгострокові інвестиції, короткострокові інвестиції, диверсифікація портфеля, інвестиційний ризик, фінансові стратегії.

Вступ. У сучасному світі інвестиції є важливим засобом досягнення економічної стабільності та зростання капіталу. Інвестори можуть обирати між різними стратегіями відповідно до своїх фінансових цілей, часових горизонтів та вподобань щодо ризику. Найпоширенішими підходами є довгострокове та короткострокове інвестування. Кожен із цих підходів має свої переваги та ризики, які впливають на кінцевий результат і ефективність управління фінансовими активами. Ключовим елементом успішної інвестиційної стратегії є раціональний вибір між довгостроковими та короткостроковими інвестиціями з урахуванням поточних ринкових умов та фінансових цілей інвестора.

Метою роботи є аналіз переваг та ризиків довгострокових і короткострокових інвестицій, а також визначення факторів, що впливають на вибір. Важливим є показати, як правильне розуміння цих стратегій може допомогти інвесторам досягти фінансової стабільності та максимізувати прибутки, зокрема через диверсифікацію портфеля та оцінку ризиків.

Виклад основного матеріалу

Довгострокові інвестиції: стабільність і зростання

Довгострокові інвестиції охоплюють період вкладення капіталу від п'яти років і більше та зосереджені на поступовому зростанні активів. Такий підхід дає змогу інвесторам уникнути впливу короткострокових ринкових коливань та економічних криз. Основними активами для довгострокових інвестицій є акції великих компаній, облігації, нерухомість і пенсійні фонди. На рис. 1 і 2 наведено основні переваги і ризики довгострокових інвестицій.

Основною перевагою є вигода від складних відсотків тобто реінвестування прибутку (наприклад, дивідендів), яка дає змогу капіталу зростати в геометричній прогресії, оскільки прибуток накопичується з часом, а також вони менш чутливі до ринкових коливань. Довгостроковий підхід дає змогу «пережити» короткострокові кризи та рецесії.

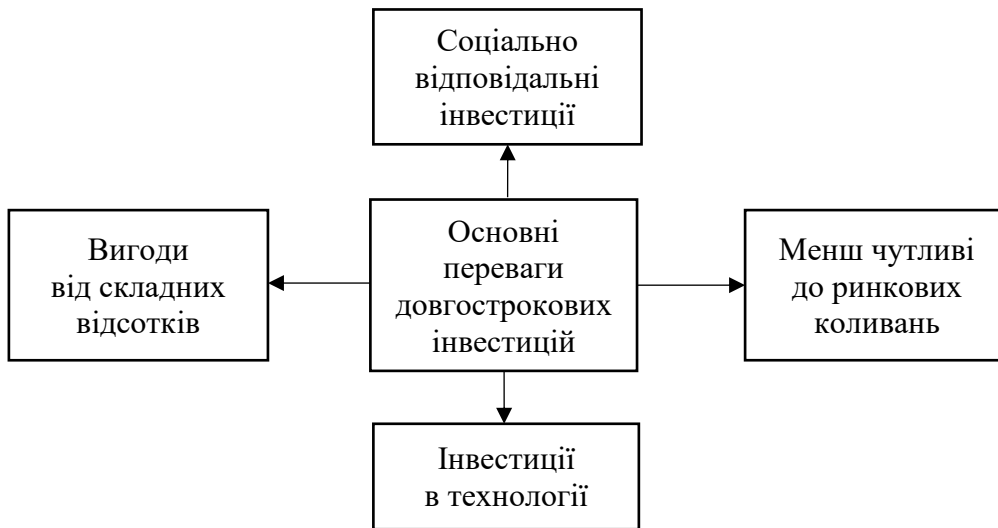


Рис. 1. Основні переваги довгострокових інвестицій

Соціально відповідальні інвестиції (СВІ), інвестиції, які враховують соціальні, екологічні та управлінські фактори, стають все більш популярними та привабливими для інвесторів, які хочуть змінити світ на краще, а також інвестиції в технології, як-от штучний інтелект і відновлювані джерела енергії, пропонують високий потенціал зростання для довгострокових інвесторів.

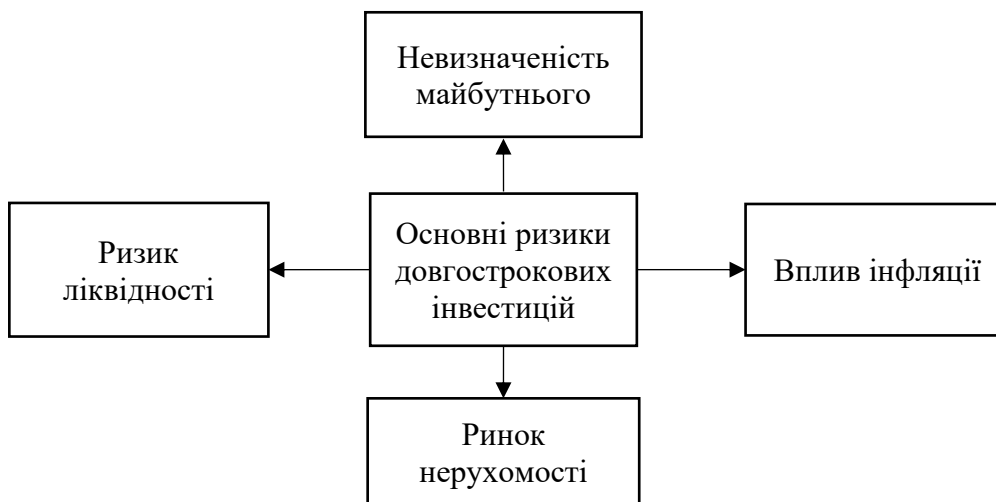


Рис. 2. Основні ризики довгострокових інвестицій

Основними ризиками є так звані ризиками ліквідності. Довгострокові інвестиції можуть бути недоступними, якщо інвесторам потрібен швидкий доступ до капіталу. Це може обмежити гнучкість у фінансовому управлінні. Невизначеність майбутнього, коли навіть найстабільніші сектори економіки можуть зіткнутися з непередбачуваними змінами, як-от технологічні прориви або зміни в законодавстві. Вплив інфляції: коли річний дохід не перевищує рівень інфляції, реальна вартість капіталу може знизитися, а також ринок нерухомості: інвестиції нерухомість можуть забезпечити стабільний дохід за допомогою оренди, але вимагають значних зусиль управління [1; 2; 3].

Короткострокові інвестиції: швидка віддача та гнучкість

Короткострокові інвестиції зазвичай тривають від кількох днів до кількох років (менше трьох років) і призначені для отримання короткострокового прибутку через ринкові спекуляції або використання короткострокових фінансових інструментів. Такі інвестиції включають короткострокові державні облігації, депозитні сертифікати, валюту та волатильні акції. На рис. 3 і 4 наведено основні переваги та ризики короткострокових інвестицій.

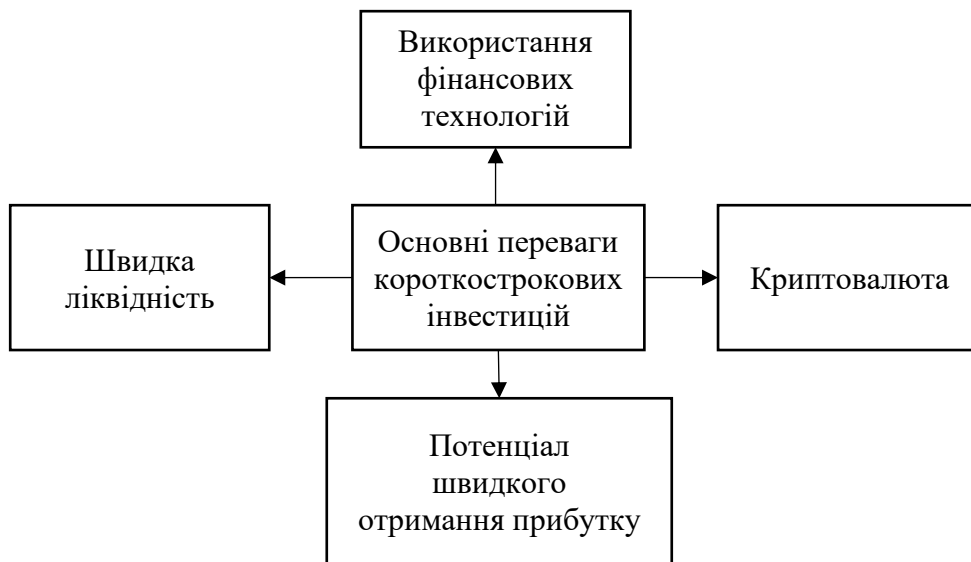


Рис. 3. Основні переваги короткострокових інвестицій

Основними перевагами називають швидку ліквідність короткострокових інвестицій. Вони привабливі для тих, хто не може «заморозити» свої кошти на тривалий час, оскільки інвестори мають негайний доступ до своїх коштів. Потенціал швидкого отримання прибутку у волатильності ринку може бути використаний для отримання великих прибутків за короткий проміжок часу, особливо на спекулятивних ринках (наприклад, криптовалюти та акції з високою волатильністю). Використання фінансових технологій (FinTech) автоматизація та алгоритмічна торгівля дають змогу інвесторам швидко реагувати на зміни на ринку. Криптовалютні інвестиції стали популярними завдяки їх високій волатильності та потенційній прибутковості.

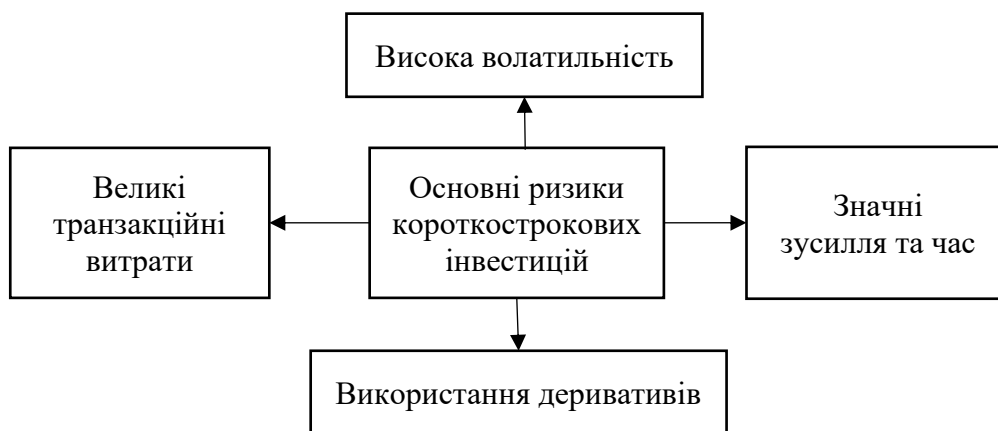


Рис. 4. Основні ризики короткострокових інвестицій

Основними ризиками є висока волатильність, тобто короткострокові інвестиції схильні до ринкових коливань, що може призвести до значних фінансових втрат, якщо прогнози не виправдаються або ринки швидко змінюються, а також великі транзакційні витрати. Часта торгівля збільшує комісійні витрати та податкове навантаження, що може вплинути на кінцевий прибуток. Значні зусилля та час, необхідні для постійного моніторингу ринку, швидкого реагування на зміни та управління ризиками, роблять його менш привабливим для інвесторів, які віддають перевагу пасивному стилю інвестування. Використання деривативів збільшує ризик і може призвести до серйозних фінансових втрат [4; 5; 6].

Диверсифікація та комбінування підходів

Одним із найефективніших способів мінімізації ризику є диверсифікація портфеля як на довгострокові, так і на короткострокові активи. Це зменшує вплив волатильності ринку і водночас забезпечує стабільний потік доходу. Довгострокові інвестиції забезпечують стабільність і помірний приріст капіталу, тоді як короткострокові інвестиції дають змогу швидко реагувати

на нові можливості і створювати ліквідні резерви капіталу. Оптимізуючи поєднання цих двох стратегій, інвестори можуть досягти як стабільного зростання, так і гнучкості у прийнятті фінансових рішень. Гібридні інвестиційні стратегії, інвестори можуть комбінувати довгострокові та короткострокові інвестиції для оптимізації ризику та доходності. Використання біржових фондів (ETF) дає змогу інвесторам легко диверсифікувати свої портфелі та знизити ризики, а також психологічні аспекти: інвестори повинні враховувати емоційні фактори, які можуть впливати на їхні інвестиційні рішення [7].

Отже, довгострокові та короткострокові інвестиції мають свої переваги та ризики, і вибір між ними повинен ґрунтуватися на ретельному аналізі фінансових цілей, ринкових умов та рівня ризику, на який можуть піти інвестори. Вибір між цими двома підходами не є простим, оскільки вони підходять для різних фінансових стратегій та стилів інвестування. Довгострокові інвестиції забезпечують стабільність і помірне зростання капіталу. Це особливо вигідно під час волатильності ринку та економічних криз, оскільки дає змогу інвесторам зосередитись на поступовому накопиченні активів. Завдяки реінвестуванню прибутку, наприклад, дивідендів, довгострокові інвестиції можуть отримати вигоду від ефекту компаундування, що може значно збільшити потенційну майбутню прибутковість. Однак важливо пам'ятати про такі ризики ліквідності, невизначеності майбутнього та впливу інфляції. З іншого боку, короткострокові інвестиції пропонують потенціал для швидкої віддачі, особливо в періоди ринкової волатильності. Інвестори можуть швидко реагувати на ринкові зміни і скористатися можливостями для отримання прибутку за короткий проміжок часу. Однак такі інвестиції є ризикованими і можуть призвести до значних втрат, коли ринки швидко змінюються. Варто також враховувати високі транзакційні витрати та зусилля, необхідні для постійного моніторингу ринку.

Найкращим підходом для більшості інвесторів є поєднання обох стратегій. Це дає їм змогу створити збалансований портфель, який може протистояти різним ринковим умовам і адаптуватися до мінливих фінансових цілей. Диверсифікація активів шляхом включення як довгострокових, так і короткострокових інвестицій може значно знизити загальний ризик і забезпечити стабільний дохід. Інвесторам також необхідно постійно вдосконалювати свої навички управління портфелем, шукати нові інвестиційні можливості, зберігати гнучкість у своїх стратегіях і адаптуватися до мінливих ринкових умов.

Загалом ретельне планування, ґрунтовний аналіз та готовність до навчання є ключовими факторами успішного інвестування, незалежно від обраної стратегії. У нестабільному середовищі фінансового ринку важливо підтримувати баланс між ризиком і прибутковістю, щоб досягти довгострокової фінансової стабільності та зростання капіталу.

Abstract. Long-term and short-term investments have different approaches and strategies that can affect the success or failure of an investor's financial decisions. This paper discusses the benefits and risks of both types of investments, including the importance of portfolio diversification and choosing investment strategies that match the time horizon and risk level. The study emphasizes the need to choose these approaches carefully, taking into account market conditions and long-term financial goals. It also analyzes international investment management practices in terms of stability and profitability.

Keywords: long-term investments, short-term investments, portfolio diversification, investment risk, financial strategies.

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Long-Term vs. Short-Term Investing: A Comparative Guide. WeInvests. URL: <https://weinvests.com/long-term-vs-short-term-investing> (дата звернення: 03.10.2024).
2. Short-Term vs. Long-Term: Balancing Investment Strategies. URL: <https://finhabits.com/short-term-vs-long-term-balancing-investment-strategies/> (дата звернення: 03.10.2024).
3. Diversification. URL: <https://cbonds.ua/glossary/diversification-finance/> (дата звернення: 03.10.2024).
4. Evaluating Short- and Long-Term Investment Strategies: Development and Validation of the Investment Strategies Scale (ISS). Financial Innovation. URL: <https://jfin-swufe.springeropen.com/articles/10.1186/s40854-023-00573-4> (дата звернення: 03.10.2024).
5. Financial literacy and investment returns: The moderating effect of education level. URL: <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S1544612324008110> (дата звернення: 03.10.2024).
6. Short-Term vs. Long-Term: Balancing Investment Strategies. URL: <https://finhabits.com/short-term-vs-long-term-balancing-investment-strategies/> (дата звернення: 03.10.2024).
7. Investment Time Horizon: Definition and Role in Investing. URL: <https://www.investopedia.com/terms/t/time-horizon.asp> (дата звернення: 03.10.2024).