

УДК 336.76+330.322

Г.Н. КАЙГОРОВОДА,
кандидат экономических наук, доцент
Казанский (Приволжский) федеральный университет

А.О. КОНОВАЛОВ,
студент
Казанский (Приволжский) федеральный университет

Н.С. ДОГАДИН,
студент
Казанский (Приволжский) федеральный университет

АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ПРИМЕРЕ LEGO И FUNKO POP

Аннотация. Усиливающиеся факторы неопределенности формируют у инвесторов потребность поиска альтернативных инвестиционных инструментов. Расширение спектра потенциальных рисков, рост вероятности реализации традиционных, присущих финансовому рынку рисков, ограниченность доступа к ранее используемым инструментам – все это предопределяет необходимость поиска направлений инвестирования, в том числе альтернативного характера.

В данной статье на основе особенностей альтернативных инвестиций предложены в качестве таковых инвестиции в наборы LEGO и фигурки Funko POP. Определены ценовые факторы, влияющие на доходность, выявлены риски, связанные с инвестициями в данные инструменты. Расчет коэффициентов рентабельности данных инвестиций показал, что основным фактором высокой рентабельности является так называемый коллекционный потенциал, вытекающий из уникальности компонентов, ограниченности тиража либо быстрое снятие с производства, наличие сезонности либо привязка к проводимому мероприятию. В работе с данными инвестициями требуется знание рынка, анализ текущих тенденций, исследование потенциального спроса, учет издержек и рисков. Российский рынок исследованных альтернативных инвестиций пока еще ограничен в объемах и ликвидности, однако развитый зарубежный рынок торговли данными инструментами свидетельствует о его значительном потенциале.

Ключевые слова: альтернативные инвестиции, набор, окупаемость инвестиций, риск, вторичный рынок, коллекционная ценность, инвестиционный инструмент.

Под альтернативными инвестициями понимаются инструменты, отличные от традиционных финансовых инструментов – акций, облигаций, валют и др. [1]. Большое число исследователей изучают альтернативные инвестиции с точки зрения вложения в материальные активы нефинансового характера [2, 3, 9, 10, 11, 14, 16, 17, 22]. Другой подход к альтернативным инвестициям предполагает их рассмотрение через инвестиционные стратегии, которые формируются частными инвесторами и специальными фондами, такими, как фонды хеджирования или хедж-фонды, фонды прямых инвестиций, различные паевые инвестиционные фонды (ПИФ) и т. д. [4, 5, 6, 12, 13, 18, 20].

Таким образом, при изучении альтернативных инвестиций существует как минимум два под-

хода, которые позволяют рассматривать различные аспекты и характеристики таких инвестиций. Объекты инвестирования, которые можно отнести к альтернативным, составляют весьма разнообразное множество различных предметов и стратегий. Это усложняет проведение исследований альтернативных инвестиций как единой категории, поэтому следует изучать отдельно альтернативные объекты инвестирования и инвестиционные стратегии.

Отличительные особенности альтернативных инвестиций [4]:

- низкая корреляция с традиционными инструментами/активами;
- пониженная волатильность;
- более высокая потенциальная доходность;
- налоговые преимущества;

- невысокая (относительно традиционных инструментов) ликвидность;
- трудность оценки справедливой стоимости актива;
- слабое регулирование рынка или его отсутствие.

Объектами альтернативных инвестиций могут выступать недвижимость, частный капитал, паи в специализированных фондах, а также различные коллекционные активы – предметы антиквариата, ценные алкогольные напитки (вино, виски), предметы искусства, монеты из драгоценных металлов, марки и другие предметы коллекционной ценности. Предметом коллекционирования может выступать абсолютно любой предмет, ценность которого была признана обществом, часто независимо от наличия объективных причин [11]. Такими предметами могут быть наборы LEGO и фигурки Funko POP.

За время своего существования компания LEGO завоевала статус самой популярной компании всех времен [21], вошла в список самых ценных компаний в мире от Forbes [23]. Отличительной чертой продукции компании является то, что детали конструктора, произведенные десятилетия назад, и новые, совместимы друг с другом. Каждый набор LEGO продается на первичном рынке ограниченное количество времени (в среднем 18 месяцев) [15]. Когда набор снимается с производства, а запасы в магазинах распродают, его можно купить только на вторичном рынке, который образовался в начале 2000-х гг. Сейчас вторичный рынок LEGO масштабен, на нем торгуются десятки тысяч наборов и редких фигурок [19]. Вторичный рынок LEGO базируется как на известных мировых платформах (eBay, Amazon, StockX и др.), так и на специализированных платформах только по продаже LEGO (Bricklink, Rebrickable, Brickset), в России вторичный рынок LEGO представлен «Авито», социальными сетями и маркетплейсами (однако на рынке Российской Федерации его ликвидность намного ниже). Существуют интернет ресурсы, которые отслеживают стоимость наборов на вторичном рынке, самым популярным и информативным является BrickEconomy. Спрос на вторичном рынке определяется, в основном, желанием и финансовыми возможностями взрослой аудитории LEGO, которая хочет приобрести наборы, выпущенные десятилетия назад по определенной тематике. Цены на LEGO на первичном рынке часто занижены с

точки зрения коллекционной ценности набора. Многие наборы обладают одной или несколькими характеристиками, которые повышают их коллекционную ценность и являются факторами изменения цены [15]:

- содержат уникальные детали или мини-фигурки;
- выпускаются по лицензии;
- имеют ограниченный тираж или быстро уходят с производства;
- обладают сезонным характером (например, новогодние сетки);
- продаются только на определенных мероприятиях.

Стоимость резко увеличивается с момента попадания набора на вторичный рынок после его списания с производства и ухода с прилавков, что ограничивает его предложение. Однако для того, чтобы понять, какой набор будет пользоваться спросом в будущем, до момента его списания с производства, достаточно не просто, это несет свои риски и требует анализа и погружения в рынок LEGO, как и в случае с другими инвестициями. Основные риски, связанные с инвестициями в LEGO:

- риск неправильной оценки перспектив актива: связан со сложностью определения будущей ценности набора;
- риск порчи актива с последующей потерей в цене: наборы LEGO продаются в картонных коробках, их следует хранить в сухом темном месте в положении книг на полке для защиты от механических повреждений;
- риск приобретения подделки или испорченного набора;
- риск низкой ликвидности: набор может очень высоко оцениваться, однако может не получиться быстро его продать;
- риск потери ценности: компания может перевыпустить какой-то набор, что может как увеличить, так и уменьшить ценность первоначального набора.

Исходя из этого, можно сделать вывод о том, что LEGO может выступать инвестиционным активом коллекционной ценности долгосрочного характера, который обладает качествами альтернативных инвестиций.

Для наглядности обратимся к практическим примерам роста стоимости наборов LEGO на примере линейки наборов «Архитектура», нацеленной на взрослую аудиторию, в которой

представлены знаменитые строения и города в виде наборов конструктора. В таблице 1 представлены все наборы данной линейки по годам выпуска с 2008 по 2020 г.

Как мы видим, окупаемость по показателю ROI большинства наборов превышает 100 %. Средняя окупаемость, без учета наборов, находящихся в продаже, составляет 346,19 %. Расчеты

не учитывают расходов, связанных с инвестициями в LEGO, так как они индивидуальны для каждого инвестора. Учет расходов, безусловно, понизит доходность, однако, как упоминалось ранее, цены на первичном рынке часто занижаются и многие наборы можно купить со скидками дешевле, чем по рекомендованной розничной цене.

Таблица 1

Окупаемость инвестиций в наборы LEGO линейки «Архитектура»

Артикул	Название	Год выпуска	Рекомендованная розничная цена (евро)	Статус	Рыночная цена (евро)	Выручка (увро)	ROI (%)
21000	Sears Tower	2008	19,99	Снято с производства	159,95	139,96	700,15
21001	John Hancock Center	2008	19,99	Снято с производства	241,16	221,17	1106,4
21002	Empire State Building	2009	19,99	Снято с производства	60,66	40,67	203,45
21003	Seattle Space Needle	2009	19,99	Снято с производства	120,47	100,48	502,65
21004	Solomon Guggenheim Museum	2009	39,99	Снято с производства	114,22	74,23	185,62
21005	Fallingwater	2009	89,99	Снято с производства	404,44	314,45	349,43
21006	The White House	2010	54,99	Снято с производства	83,59	28,6	52,01
21007	Rockefeller Center	2011	34,99	Снято с производства	126,9	91,91	262,68
21008	Burj Khalifa	2011	24,99	Снято с производства	124,04	99,05	396,36
21009	Farnsworth House	2011	59,99	Снято с производства	277,13	217,14	361,96
21010	Robie House	2011	199,99	Снято с производства	538,29	338,3	169,16
21011	Brandenburg Gate	2011	34,99	Снято с производства	114,4	79,41	226,95
21000-2	Willis Tower	2011	19,99	Снято с производства	131,84	111,85	559,53
21012	Sydney Opera House	2012	24,99	Снято с производства	143,4	118,41	473,83
21013	Big Ben	2012	29,99	Снято с производства	88	58,01	193,43
21014	Villa Savoye	2012	69,99	Снято с производства	219,99	150	214,32
21016	Sungnyemun	2012	34,99	Снято с производства	351,29	316,3	903,97
21015	The Leaning Tower of Pisa	2013	34,99	Снято с производства	149,56	114,57	327,44
21017	Imperial Hotel	2013	119,99	Снято с производства	175,6	55,61	46,35
21018	United Nations Headquarters	2013	49,99	Снято с производства	117,88	67,89	135,81
21050	Architecture Studio	2013	159,99	Снято с производства	327,16	167,17	104,49
21021	Marina Bay Sands	2013	65,99	Снято с производства	910,62	844,63	1279,9
21019	The Eiffel Tower	2014	34,99	Снято с производства	88,58	53,59	153,16
21020	Trevi Fountain	2014	49,99	Снято с производства	170,41	120,42	240,89
21022	Lincoln Memorial	2015	29,99	Снято с производства	128,1	98,11	327,14
21023	Flatiron Building, New York	2015	39,99	Снято с производства	82,72	42,73	106,85
21024	Louvre	2015	59,99	Снято с производства	118,24	58,25	97,10
21026	Venice	2016	29,99	Снято с производства	198,08	168,09	560,49
21027	Berlin	2016	29,99	Снято с производства	218,98	188,99	630,18
21028	New York City	2016	49,99	Скоро снятие с производства	—		0
21029	Buckingham Palace	2016	99,99	Снято с производства	135,46	35,47	35,47
21030	United States Capitol Building	2016	49,99	Снято с производства	96,7	46,71	93,44

21031	Burj Khalifa	2016	39,99	Снято с производства	92,72	52,73	131,86
21032	Sydney	2017	29,99	Снято с производства	154	124,01	413,50
21033	Chicago	2017	39,99	Снято с производства	197,12	157,13	392,92
21034	London	2017	39,99	Скоро снятие с производства	—		0
21035	Solomon Guggenheim Museum	2017	69,99	Снято с производства	123,03	53,04	75,78
21036	Arc de Triomphe	2017	34,99	Снято с производства	83,42	48,43	138,41
21037	LEGO House	2017	49,99	Снято с производства	68,21	18,22	36,45
21038	Las Vegas	2018	39,99	Снято с производства	1526,62	1486,63	3717,5
21039	Shanghai	2018	59,99	Снято с производства	87,27	27,28	45,47
21041	Great Wall of China	2018	49,99	Снято с производства	73,92	23,93	47,87
21042	Statue of Liberty	2018	99,99	Скоро снятие с производства	—		0
21047	Las Vegas 2	2018	39,99	Снято с производства	70,78	30,79	76,99
21043	San Francisco	2019	49,99	Снято с производства	60,63	10,64	21,28
21044	Paris	2019	49,99	Доступно в магазинах	—		0
21045	Trafalgar Square	2019	79,99	Снято с производства	73,92	-6,07	-7,59
21046	Empire State Building	2019	99,99	Снято с производства	118,6	18,61	18,61
21055	Burj Khalifa	2019	38,98	Снято с производства	98,55	59,57	152,82
21051	Tokyo	2020	59,99	Снято с производства	59,13	-0,86	-1,43
21052	Dubai	2020	59,99	Снято с производства	65,96	5,97	9,95

Источник: составлено авторами по данным [7, 8].

Таким образом, конструктор LEGO является привлекательным вариантом для альтернативных инвестиций. Основной принцип осуществления инвестиций в этот альтернативный актив заключается в анализе и выявлении наборов, имеющих коллекционный потенциал, и последующей покупке этих наборов по максимально низкой цене. Развитый вторичный рынок говорит о том, что все больше инвесторов понимают перспективность данного направления. Как и с любыми другими инвестициями, необходимо погрузиться в рынок, анализировать тенденции и спрос, учитывать издержки и риски.

Если конструктор LEGO как альтернативный инвестиционный актив уже рассматривался в исследовании “LEGO – The Toy of Smart Investors” [15], то инвестиции в фигурки Funko POP еще не исследовались.

Американская компания Funko выпускает игрушки достаточно давно, а с 2010 г. начался выпуск серии POP, которая не только изменила историю компании, но и заняла значительную долю в индустрии коллекционирования фигурок в целом. Компания последовательно развивает эту базу, используя цифровые платформы, социальные сети и реальные мероприятия. Это обеспечило существенный рост доходов компании

и придании продукции компании статуса альтернативных инвестиций. По оценкам экспертов, объем вторичного рынка Funko POP составляет от 700 млн до 1 млрд долл. США. Вторичный рынок фигурок Funko POP представлен в основном eBay за рубежом, а в России – «Авито» и социальными сетями.

На современном этапе можно выделить следующие основные тенденции, которые способствуют укреплению статуса фигурок Funko POP как альтернативных инвестиций: рост числа ограниченных выпусков (лимитированных серий) Funko POP; они недороги в приобретении, можно легко начать коллекцию, имея ограниченные средства; рост вторичного рынка фигурок; Funko POP становятся все более популярными на рынках за пределами США.

Однако, как и в любых других инвестициях, существует ряд рисков, связанных с инвестициями в фигурки Funko POP:

- риск оценки перспектив актива: связан со сложностью определения будущей ценности фигурки;

- риск порчи актива с последующей потерей в цене: фигурки Funko POP продаются в картонных коробках, их следует хранить в сухом темном месте для защиты от механических повреждений;

– риск ликвидности: фигурка может высоко оцениваться на рынке, но время реализации может оказаться достаточно длительным;

– риск потери ценности: стоимость фигурок Funko POP часто следует за потребительскими тенденциями, что может как увеличить, так и уменьшить ценность определенных фигурок;

– риск перенасыщения рынка: ввиду низкой стоимости и широкой доступности, все больше людей осознают потенциал фигурок Funko POP как инвестиций, на рынок выходит все больше продавцов, что может повлечь за собой снижение цен.

Существует несколько ресурсов для определения стоимости фигурок компании Funko. Одним из наиболее популярных форматов продажи ценных фигурок Funko POP является аукцион. Terapeak – исследовательский инструмент eBay, позволяет изучить результаты аукционов по продаже фигурок Funko POP за год. Редкость, состояние фигурок, уникальный дизайн, культовость персонажа и время выхода фильмов, телепередач, комиксов и т. д. могут повлиять на то, станут ли фигурки с годами приносить деньги или нет.

Еще одним важным фактором, который влияет на стоимость фигурок, является место и время выпуска. Некоторые фигурки выпускаются в ограниченном количестве только на определенных мероприятиях или в качестве специальных предложений для конкретных розничных продавцов. Нами рассмотрены 10 самых значимых мероприятий и событий за последние 10 лет и сопоставлены средние цены фигурок, которые вы-

пускались эксклюзивно для них (табл. 2). Можно сказать, что, в среднем, фигурки Funko POP, купленные на специальных мероприятиях, дают прирост стоимости больше 500 % на вторичном рынке.

Следует учитывать издержки на осуществление инвестиций в такие фигурки, которые могут снизить итоговую доходность (платное посещение мероприятий, перевозка и хранение, комиссии аукционов).

Рассмотрим пять самых высоко оцениваемых на вторичном рынке фигурок Funko POP и пять самых дешевых (табл. 3). Самыми ценными фигурками с коллекционной и инвестиционной стороны являются фигурки, которые выпускаются эксклюзивно для специальных мероприятий и в ограниченном количестве. Инвестиции в такие фигурки могут принести сотни и тысячи процентов прибыли. Инвестиции в обычные фигурки Funko POP, не отличающиеся редкостью, могут не окупиться и принести убытки, поэтому при инвестировании следует руководствоваться объективными факторами, такими как ограниченность тиража и эксклюзивность фигурок.

Таким образом, фигурки Funko POP являются перспективным направлением для альтернативных инвестиций. Они имеют низкую стоимость, что дает возможность легкого входа на данный рынок, без больших вложений. Вторичный рынок фигурок стремительно развивается, но простая скупка фигурок не позволит получить прибыль. Необходимо учитывать множество факторов: культовость, эксклюзивность, репутация и

Таблица 2

**Мероприятия и средние цены фигурок Funko POP,
выпущенных эксклюзивно для них**

Мероприятие	Средняя цена фигурок, выпущенных эксклюзивно за последние 10 лет, долл. США
Toy Fair	2 250
Funko Fun Days	480,71
D23 Expo	400
San Diego Comic-Con	373,61
Blockbuster	210
League of Legends World Championship	195
Magic Pro Tour	180
Gemini Collectibles	163,5
London Film Critic and Comic-Con	125
Toy Tokyo	107

Источник: составлено авторами по данным [8].

Таблица 3

**Топ самых прибыльных и самых убыточных фигурок Funko POP
по окупаемости инвестиций**

Название фигурки	Дата выпуска	Первоначальная цена, долл. США	Текущая рыночная стоимость, долл. США	ROI, %
Clockwork Orange (Glow in the Dark)	Эксклюзив, 2012 г., 12 шт.	20	13 000	64 900
Buzz Lightyear (Glow in the Dark)	Эксклюзивно на San Diego Comic-Con, 2011 г., 12 шт.	20	3 050	15 150
Clockwork Orange	Эксклюзив, 2012 г., 12 шт.	20	2 580	12 900
Boba Fett (Red Hair)	Эксклюзивно на San Diego Comic-Con, 2014 г., 24 шт.	20	2 250	11 250
Freddy Funko (Toy Fair)	Эксклюзивно на San Diego Comic-Con, 2013 г., 12 шт.	20	2 250	11 250
Jose Aldo	2016 г.	20	4	–80
Agent 13 (Civil War)	2016 г.	20	4	–80
Colin Kaepernick	2014 г.	20	4	–80
Baze Malbus	2016 г.	20	5	–75
Dr. Hooves	2014 г.	20	5	–75

Источник: составлено авторами по данным [8].

высокий спрос. Благодаря сочетанию всех этих факторов можно получить очень большой доход от вложенных инвестиций. Как и в случае с любыми другими инвестициями, для получения прибыли необходимо погрузиться в рынок Funko POP и тщательно анализировать его, учесть все возможные риски и издержки.

Для России инвестиции в фигурки Funko POP является более рискованным, но при этом менее ликвидным и менее прибыльным альтернативным инвестиционным инструментом, самые удачные инвестиции в фигурки Funko POP связаны с покупкой эксклюзивов на различных мероприятиях, которые в России не проходят.

Резюмируя вышесказанное, можно сделать вывод о том, что конструктор LEGO и фигурки Funko POP действительно можно считать альтернативным высокодоходным способом инвестирования в уникальные активы, которые имеют свои особенности и несут определенные риски. Для России этот вид инвестиций является новизной, о нем только начинают говорить, и его только начинают изучать. Российские рынки LEGO и Funko POP отличаются от зарубежных рынков низкой ликвидностью, сложностью с приобретением и небольшим количеством осведомленных инвесторов, что сильно затрудняет анализ российского рынка инвестиций в игрушки. Если

сравнивать эти виды альтернативных активов, то можно сказать, что для российского инвестора больше подойдет LEGO, так как российский вторичный рынок более развит по сравнению с рынком фигурок Funko POP. Кроме того, шанс купить наборы LEGO, которые в будущем возрастут в стоимости, намного выше, чем совершить успешное вложение в фигурки Funko POP, так как самые прибыльные инвестиции в последние связаны с покупкой эксклюзивов на специальных мероприятиях, что добавляет дополнительные издержки.

Литература

1. Варакин М.Ю. Современные тенденции развития мирового рынка альтернативных инвестиций // Экономика, предпринимательство и право. – 2023. – Т. 13. – № 8. – С. 3179–3196. – DOI: 10.18334/errp.13.8.118851.
2. Гаврилова В.Е., Ушаков И.В. Элитное вино в системе нестандартных инвестиций // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2022. – Т. 1. – № 3 (123). – С. 106–112.
3. Делюкин Е. Строительная медитация под бокал вина: Lego сделала ставку на уставших взрослых // VC.ru. – 2020. – URL: <https://vc.ru/offline/102328-stroitel'naya-meditaciya-pod-bokal-vina-legosdelala-stavku-na-ustavshih-vzroslyh/> (дата обращения: 04.11.2023).

4. Качалов А.А. Альтернативные инвестиции в портфеле частного инвестора // Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. – 2022. – № 1. – С. 173–176. – DOI: 10.23672/t9663-5752-3678-с.
5. Ковалев Р.В. Управление фондами альтернативных инвестиций // Вектор экономики. – 2022. – № 10 (76). – DOI: 10.51691/2500-3666_2022_10_8.
6. Мишин А.А. Инвестиционные стратегии хедж-фондов: реальная практика // Финансы и кредит. – 2019. – № 11 (791). – С. 2594–2605.
7. A comprehensive guide to LEGO economics, market values and trends // Официальный сайт “BrickEconomy”. – URL: <https://www.brickeconomy.com/> (дата обращения: 15.11.2023).
8. Официальный сайт “eBay”. – URL: <https://www.ebay.com/> (дата обращения: 17.11.2023).
9. Пузыня Н.Ю. Культурные ценности как объект альтернативных инвестиций // Имущественные отношения в РФ. – 2021. – № 1 (232). – С. 49–59.
10. Рой Л.В., Антонишина Э.Э. Предметы искусства как объект альтернативного инвестирования // Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика. – 2013. – № 1. – С. 69–79.
11. Тушакова Н.Р. Понятие «альтернативные инвестиции» и их разновидности // Проблемы учета и финансов. – 2017. – № 2 (26). – С. 43–46.
12. Франовская Г.Н., Шевцова Д.С. Частные инвестиции в России: альтернативные методы инвестирования и способы повышения их привлекательности // Современная экономика: проблемы и решения. – 2021. – № 8 (140). – С. 165–174.
13. Шаповалов А.Э., Шибанихин Е.А. Преимущества и недостатки инвестирования в хедж-фонды // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2020. – № 5-2 (63). – С. 223–226. – DOI: 10.24411/2411-0450-2020-10464.
14. Bocart F.Y.R.P., Hafner C.M., Kasperskaya Y., Sagarra M. Investing in superheroes? Comic art as a new alternative investment // The Journal of Alternative Investments. – 2023. – Vol. 25. – Is. 3. – P. 9–27. – DOI: 10.3905/jai.2022.1.174.
15. Dobrynskaya V., Kishilova J. LEGO – The Toy of Smart Investors // SSRN Electronic Journal. – 2018. – DOI: 10.2139/ssrn.3291456.
16. Faye B., Fur E.L. Non-Separable Digital Objects as an Alternative Investment // The Journal of Alternative Investments. – 2023. – Vol. 26. – Is. 1. – P. 39–64. – DOI: 10.3905/jai.2023.1.190
17. Kleine J., Peschke T., Wagner N. Rich men’s hobby or question of personality: Who considers collectibles as alternative investment? // Finance Research Letters. – 2020. – Vol. 35. – Art. 101307. – DOI: 10.1016/j.frl.2019.101307.
18. Bao L., Wang Z., Zhao H. Who said what: Mining semantic features for success prediction in reward-based crowdfunding // Electronic Commerce Research and Applications. – 2022. – Vol. 53. – Art. 101156. – DOI: 10.1016/j.elerap.2022.101156.
19. Maciorovski E., Maciorovski J. The Ultimate Guide to Collectible LEGO Sets: Identification and Price Guide. – Krause Publications, 2015. – 250 p.
20. Malhotra D.K. Is Alternative Investment a Successful Strategy? // The Journal of Alternative Investments. – 2023. – Vol. 26. – Is. 2. – P. 75–93. – DOI: 10.3905/jai.2023.1.193.
21. Robertson D.C., Breen B. Brick by brick (How LEGO rewrote the rules of innovation and conquered the global toy industry). – Reprint ed. – Crown Currency, 2013. – 336 p.
22. Tegtmeier L. Does Rare Whisky Add Value in Multi-Asset Portfolios? // The Journal of Alternative Investments. – 2022. – Vol. 24. – Is. 4. – P. 90–109. – DOI: 10.3905/jai.2022.1.154.
23. The 2020 World’s Most Valuable Brands // Forbes. – 2021. – URL: <https://www.forbes.com/the-worlds-most-valuable-brands/> (дата обращения: 27.10.2023).

Информация об авторах

Кайгородова Гульнара Наилевна, кандидат экономических наук, доцент, Казанский (Приволжский) федеральный университет.

E-mail: golsuorsil@mail.ru

Коновалов Александр Олегович, студент, Казанский (Приволжский) федеральный университет.

E-mail: kolenkov.alkesandr@mail.ru

Догадин Никита Сергеевич, студент, Казанский (Приволжский) федеральный университет.

E-mail: jolyfail1337@gmail.com

G.N. KAIGORODOVA,
PhD in Economics, Associate Professor
Kazan (Volga Region) Federal University

A.O. KONOVALOV,
Student
Kazan (Volga Region) Federal University

N.S. DOGADIN,
Student
Kazan (Volga Region) Federal University

ALTERNATIVE INVESTMENTS USING THE EXAMPLE OF LEGO AND FUNKO POP

Abstract. Increasing uncertainty factors create the need for investors to search for alternative investment instruments. The expansion of the range of potential risks, the increase in the likelihood of the realization of traditional risks inherent in the financial market, limited access to previously used instruments – all this determines the need to search for investment directions, including alternative ones.

In this article, based on the characteristics of alternative investments, investments in LEGO sets and Funko POP figurines are proposed as such. The price factors affecting profitability are determined, and the risks associated with investments in these instruments are identified. The calculation of the profitability coefficients of these investments showed that the main factor of high profitability is the so-called “collection potential”, resulting from the uniqueness of the components, limited circulation or rapid decommissioning, seasonality or binding to the event. Working with these investments requires market knowledge, analysis of current trends, research of potential demand, cost and risk accounting. The Russian market of the studied alternative investments is still limited in volume and liquidity, however, the developed foreign market for trading these instruments indicates its significant potential.

Keywords: alternative investments, recruitment, return on investment, risk, secondary market, collectible value, investment instrument.

References

1. *Varakin M. Yu.* Modern trends in the development of the global market for alternative investments // *Economics, Entrepreneurship and Law*. – 2023. – Vol. 13. – No. 8. – P. 3179–3196. – DOI: 10.18334/epp.13.8.118851.
2. *Gavrilova V.E., Ushakov I.V.* Elite wine in the system of non-standard investments // *Economics and Management: Problems, Solutions*. – 2022. – Vol. 1. – No. 3 (123). – P. 106–112.
3. *Delyukin E.* Construction meditation with a glass of wine: Lego relied on tired adults // *VC.ru*. – 2020. – URL: <https://vc.ru/offline/102328-stroitel'naya-meditaciya-pod-bokal-vina-legosdelala-stavku-na-ustavshih-vzroslyh/> (access date: 04.11.2023).
4. *Kachalov A.A.* Alternative investments in the portfolio of a private investor // *Humanitarian, Socio-Economic and Social Sciences*. – 2022. – No. 1. – P. 173–176. – DOI: 10.23672/t9663-5752-3678-c.
5. *Kovalev R.V.* Management of alternative investment funds // *Vector of Economics*. – 2022. – No. 10 (76). – DOI: 10.51691/2500-3666_2022_10_8.
6. *Mishin A.A.* Investment strategies of hedge funds: real practice // *Finance and Credit*. – 2019. – No. 11 (791). – P. 2594–2605.
7. A comprehensive guide to LEGO economics, market values and trends // Official Website of “BrickEconomy”. – URL: <https://www.brickeconomy.com/> (access date: 15.11.2023).
8. Official website of “eBay”. – URL: <https://www.ebay.com/> (access date: 17.11.2023).
9. *Puzynya N.Yu.* Cultural values as an object of alternative investments // *Property Relations in the Russian Federation*. – 2021. – No. 1 (232). – P. 49–59.
10. *Roy L.V., Antonishina E.E.* Objects of art as an object of alternative investment // *Bulletin of Moscow University. Series 6. Economics*. – 2013. – No. 1. – P. 69–79.

11. *Tushakova N.R.* The concept of “alternative investments” and their varieties // *Problems of Accounting and Finance*. – 2017. – No. 2 (26). – P. 43–46.
12. *Franovskaya G.N., Shevtsova D.S.* Private investments in Russia: alternative investment methods and ways to increase their attractiveness // *Modern Economics: Problems and Solutions*. – 2021. – No. 8 (140). – P. 165–174.
13. *Shapovalov A.E., Shibanihin E.A.* Advantages and disadvantages of investing in hedge funds // *Economics and Business: Theory and Practice*. – 2020. – No. 5-2 (63). – P. 223–226. – DOI: 10.24411/2411-0450-2020-10464.
14. *Bocart F.Y.R.P., Hafner C.M., Kasperskaya Y., Sagarra M.* Investing in superheroes? Comic art as a new alternative investment // *The Journal of Alternative Investments*. – 2023. – Vol. 25. – Is. 3. – P. 9–27. – DOI: 10.3905/jai.2022.1.174.
15. *Dobrynskaya V., Kishilova J.* LEGO – The Toy of Smart Investors // *SSRN Electronic Journal*. – 2018. – DOI: 10.2139/ssrn.3291456.
16. *Faye B., Fur E.L.* Non-Separable Digital Objects as an Alternative Investment // *The Journal of Alternative Investments*. – 2023. – Vol. 26. – Is. 1. – P. 39–64. – DOI: 10.3905/jai.2023.1.190
17. *Kleine J., Peschke T., Wagner N.* Rich men’s hobby or question of personality: Who considers collectibles as alternative investment? // *Finance Research Letters*. – 2020. – Vol. 35. – Art. 101307. – DOI: 10.1016/j.frl.2019.101307.
18. *Bao L., Wang Z., Zhao H.* Who said what: Mining semantic features for success prediction in reward-based crowdfunding // *Electronic Commerce Research and Applications*. – 2022. – Vol. 53. – Art. 101156. – DOI: 10.1016/j.elerap.2022.101156.
19. *Maciorovski E., Maciorovski J.* *The Ultimate Guide to Collectible LEGO Sets: Identification and Price Guide*. – Krause Publications, 2015. – 250 p.
20. *Malhotra D.K.* Is Alternative Investment a Successful Strategy? // *The Journal of Alternative Investments*. – 2023. – Vol. 26. – Is. 2. – P. 75–93. – DOI: 10.3905/jai.2023.1.193.
21. *Robertson D.C., Breen B.* *Brick by brick (How LEGO rewrote the rules of innovation and conquered the global toy industry)*. – Reprint ed. – Crown Currency, 2013. – 336 p.
22. *Tegtmeier L.* Does Rare Whisky Add Value in Multi-Asset Portfolios? // *The Journal of Alternative Investments*. – 2022. – Vol. 24. – Is. 4. – P. 90–109. – DOI: 10.3905/jai.2022.1.154.
23. *The 2020 World’s Most Valuable Brands* // *Forbes*. – 2021. – URL: <https://www.forbes.com/the-worlds-most-valuable-brands/> (дата обращения: 27.10.2023).