

## **АКТУАЛЬНІ ПИТАННЯ ХЕДЖУВАННЯ РИЗИКІВ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ**

**Сухомлин В.В.**

*Національний технічний університет  
«Харківський політехнічний інститут», Харків*

Хеджування ризиків інвестиційних проектів у сучасному економічному середовищі є предметом жвавих дискусій серед науковців та практиків. Зважаючи на мінливість ринків, геополітичну нестабільність та технологічні зрушення, ефективно хеджування стає ключовим фактором забезпечення фінансової стійкості та успішної реалізації інвестиційних задумів. Одним із центральних питань є вибір оптимальних інструментів хеджування для конкретних видів інвестиційних ризиків. Традиційні фінансові деривативи, такі як ф'ючерси, опціони та свопи, залишаються важливими інструментами, проте зростає інтерес до більш складних та структурованих продуктів, здатних забезпечити захист від комбінованих або специфічних ризиків, характерних для певних інвестиційних проектів. Актуальним питання залишається визначення ефективної стратегії хеджування. Просте використання деривативів не завжди гарантує бажаний результат. Необхідно враховувати часовий горизонт інвестиційного проекту, кореляцію між базовим активом та інструментом хеджування, а також вартість хеджування у порівнянні з потенційними вигодами від зниження ризику. Актуальним є дослідження активних стратегій хеджування, які передбачають гнучке коригування хеджингових позицій залежно від зміни ринкової кон'юнктури. Важливим аспектом є також інтеграція стратегій хеджування в загальну систему управління ризиками інвестиційного проекту. Хеджування не повинно розглядатися як ізольований інструмент, а має бути частиною комплексного підходу, що включає ідентифікацію, оцінку, аналіз та контроль ризиків на всіх етапах життєвого циклу проекту. Особливої уваги заслуговує питання хеджування нефінансових ризиків, таких як операційні, технологічні, регуляторні та екологічні. Традиційні фінансові інструменти часто є неефективними для управління цими видами ризиків, що зумовлює необхідність розробки та застосування специфічних підходів, включаючи страхування, укладання спеціальних контрактів та впровадження заходів з мінімізації ризиків на операційному рівні.

Крім того, актуальним є дослідження впливу хеджування на вартість компанії та її інвестиційну привабливість: зниження ризику може підвищити стабільність грошових потоків та зменшити вартість капіталу. Однак, витрати на хеджування можуть знизити рентабельність інвестицій. Пошук оптимального балансу стає важливим завданням для фінансового менеджменту.

В умовах розвитку цифрових технологій та появи нових фінансових інструментів виникають нові можливості для хеджування інвестиційних ризиків. Дослідження потенціалу використання блокчейн-технологій, штучного інтелекту та інших інновацій для створення більш ефективних та прозорих механізмів хеджування є найбільш перспективними напрямками.