

В умовах світової фінансової кризи, яка ще перебуває у стадії рецесії, вітчизняній банківській системі не варто чекати притоку зарубіжних інвестицій потрібно зосередити увагу на внутрішньому ринку. Активніші кроки держави та банків для посилення довіри населення могли б допомогти ситуації. Населенню треба допомогти зрозуміти, що банкам можна довіряти.

Література

1. Статистичний бюлетень (електронне видання) http://www.bank.gov.ua/Statist/el_bull.htm
2. Результати всеукраїнського соціологічного дослідження Інституту Горшеніна в рамках річної програми «Проект країни» «Стабільність гривні та банківської системи» // Прес-реліз: Чи довіряють українці гривні та банківській системі? //
3. Відновлення оптимізму триває <http://www.icps.kiev.ua/>

Стаття надійшла до редакції 15.05.09.

УДК 330.22.12

С. В. Красножон

ст. викладач кафедри банківських інвестицій,
ДВНЗ «КНЕУ імені Вадима Гетьмана»

НАПРЯМКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ІНДИВІДУАЛЬНИХ ІНВЕТОРІВ

В статье проведен сравнительный анализ направлений инвестиционной деятельности индивидуальных инвесторов в соответствии с выбранной ними инвестиционной стратегией.

Comparative analyze of investment patterns of individual investors according to theirs investment strategy.

Ключові слова: інвестування, заощадження, фінансові інструменти, інвестиційний портфель, інвестиційна стратегія, спільне інвестування, стратегічний інвестор, венчурний інвестор.

Приватні особи є основними постачальниками грошових коштів, вони Сукупність грошових заощаджень населення називають інвестиційним потенціалом, частина якого реалізується саме на фінансовому ринку. Цілями приватного інвестування є: збільшення поточного доходу, заощадження для здійснення великих

покупок, нагромадження пенсійних коштів, захист доходу від оподаткування, вберегти нагромаджені заощадження від знецінення інфляцією, а також від можливого пограбування [1].

До інвестиційної діяльності індивідуальних інвесторів можна віднести такі напрямки:

- вкладання коштів у банк на депозит під гарантовані відсотки;
- самостійна діяльність на валютному ринку;
- пряме інвестування в успішно працюючі підприємства;
- створення власного бізнесу;
- спільне інвестування.

Самостійна діяльність на валютному ринку, та вкладання коштів на депозит забезпечує можливість вивільняти частку інвестованих коштів на термінові потреби в будь-який момент, проте така діяльність вимагає спеціальних знань та навичок.

Пряме інвестування в успішно працюючі підприємства та створення власного бізнесу також вимагають попереднього вивчення ринку, набагато більших коштів та є більш ризиковими, але слід зауважити, що результати та прибутки у випадку успішної діяльності є також набагато вагомішими.

Спільне інвестування є абсолютно новою можливістю для потенційного інвестора. За рахунок залучення ресурсів багатьох фізичних або юридичних інститутів спільного інвестування дають кожному з них можливість заробляти більше довіривши свої кошти кваліфікованим учасникам ринку.

Чинники, що впливають на вибір тої чи іншої стратегії конкретним індивідуальним інвестором, можна відобразити за допомогою рис. 1.

Сучасний фінансовий ринок надає інвесторові широкий набір інструментів і розвинену інфраструктуру. Інструменти фінансового ринку в цілому демонструють досить високу надійність і прибутковість при довгостроковому інвестуванні, проте не гарантуючи, що кожна інвестиція принесе прибуток — завжди існує ризик втрати.

За метою інвестування інвестори поділяються на стратегічних, портфельних та інвесторів зі спеціальною метою.

Стратегічний інвестор має такі ознаки:

- його метою є отримання юридичної можливості самостійного управління господарським товариством, або здійснення істотного впливу на таке управління, зокрема, шляхом набуття участі в суб'єкті господарювання (участь у капіталі $\geq 10\%$);

- наявний довгостроковий інтерес щодо отримання корисного ефекту від реалізації інвестицій.

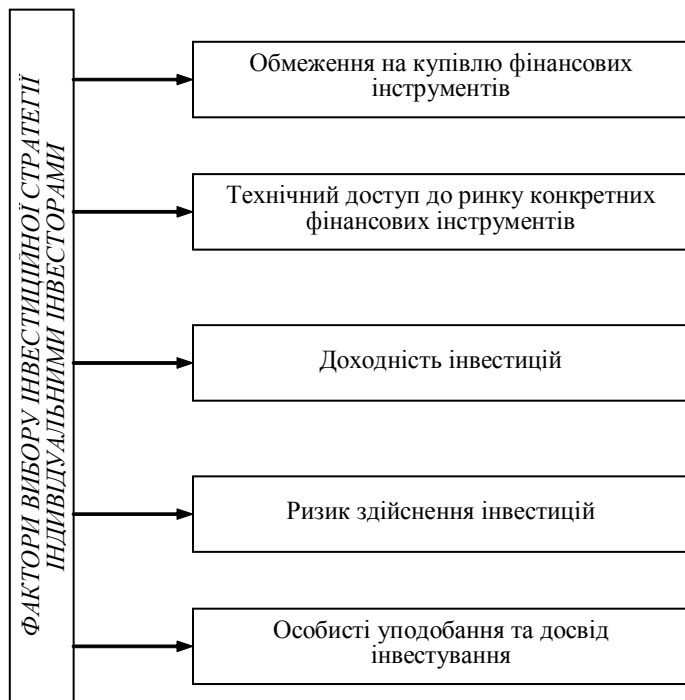


Рис. 1. Види стратегій індивідуальних інвесторів

Портфельний інвестор здійснює інвестування виключно з метою отримання інвестиційного прибутку або збереження вартості активів і не має ознак стратегічного інвестора. Індивідуальні інвестори стикаються з проблемами управління портфелем фінансових активів, диверсифікацією ризиків, вибором інвестиційної політики, невеликим спектром інвестиційних операцій. Тому фізичні особи все частіше звертаються до послуг фінансових посередників. Останні, в свою чергу, інвестуючи залучені кошти індивідуальних інвесторів здійснюють професійне управління, диверсифікують ризики, зменшують витрати фізичних осіб на проведення транзакцій.

Мета спеціальних інвесторів (які у світовій практиці отримали назву венчурних) — отримання засновницького прибутку внаслідок досягнення приросту вкладеного капіталу, у високоризикові підприємницько-інноваційні проекти.

Ключовою фігурою, що направляє кошти на ринок є інвестор. Первинним джерелом цих коштів виступають заощадження фізичних осіб, частина яких за відповідних умов може трансформуватись в інвестиції. Зокрема, фізичні особи можуть індивідуально виступати у якості приватного інвестора, але у більшості випадків ефективною виявляється участь у інститутах спільного інвестування [2].

В цілому, здійснюючи інвестиційну діяльність інвестори виконують макроекономічну функцію перерозподілу капіталу від одних суб'єктів господарювання на користь інших. Таким чином відбувається ринкове саморегулювання. Керуючись прагматичними інтересами, інвестор забезпечує своїми коштами розвиток перспективних підприємств, галузей і всієї економіки країни.

Література

1. Рамський А. Ю. Інвестиційний потенціал заощаджень фізичних осіб та механізми його реалізації // Актуальні проблеми економіки. — 2007. — № 5. — С. 173–178.
2. Маслова С. О., Опалов О. А. Ринок фінансових послуг: Навчальний посібник. — К.: Кондор, 2006.

Стаття надійшла до редакції 03.06.09.

УДК 330.322.5

А. М. Левенко
здобувач кафедри
банківських інвестицій,
ДВНЗ «КНЕУ імені Вадима Гетьмана»

ФІНАНСОВА КРИЗА: РОЗВИТОК В УКРАЇНІ ТА США

Развитие событий, которые привели к финансовому кризису в США и Украине, до сих пор вызывает споры и сомнения. Эти два явления, несмотря на схожие внешние проявления, имеют как сходства, так и различия.

Specific steps that led to financial crisis in the USA and in Ukraine keep causing doubts. Despite the common symptoms, the two have both similarities and differences.

Ключові слова: фінансова криза, іпотечне кредитування, базова процентна ставка ФРС, субстандартне кредитування, зовнішній борг, валютний курс, експорт, імпорт, валютні інтереєнції, дефолт, рефлексивність.