

8. Річний звіт НКЦОФР за 2015 рік "Ринок цінних паперів України: повне перезавантаження" [Електронний ресурс] / Річна звітність / Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку. - Режим доступу : <https://www.nssmc.gov.ua/wp-content/uploads/2017/03/Annual-Report-2015.pdf>

9. Річний звіт НКЦОФР за 2016 рік "На шляху до системних змін" [Електронний ресурс] / Річна звітність / Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку. - Режим доступу : <https://www.slideshare.net/NSSMC/2016-77829441>

**УДК 330.322**

**Ю. О. Шупрович, А. В. Ясінська**  
студентки 3 курсу факультету міжнародної  
економіки і менеджменту

**Н.к.: І. П. Петренко**  
к. е. н., доцент кафедри інвестиційної діяльності  
ДВНЗ «Київський національний економічний університет  
імені Вадима Гетьмана»

## **ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ НЕДЕРЖАВНИХ ПЕНСІЙНИХ ФОНДІВ УКРАЇНИ**

Розвиток економіки країни не в останню чергу залежить від від перебігу у ній інвестиційного процесу. Важливою складовою останнього є інвестиційна політика недержавних пенсійних фондів (далі – НПФ). Виступаючи інвесторами, вони володіють та розпоряджаються інвестиційними ресурси довготермінового характеру, розміщують їх з метою отримання прибутку, забезпечення належного рівня доходів своїх вкладників та подальшого зростання економіки країни.

Характеризуючи інвестиційну діяльність НПФ в Україні, ми виділяємо наступні особливості:

1) Станом на 31.03.2017 адміністраторами недержавних пенсійних фондів укладено 64,5 тис. шт. пенсійних контрактів. Це більше на 7,5% (4,5 тис. шт.) порівняно зі станом на 31.03.2016 [1];

2) Важливим елементом інвестиційної політики НПФ є підтримка високого рівня ліквідності активів для забезпечення теперішніх та майбутніх пенсійних виплат, поєднання вкладів у гривні і іноземній валюті [2];

3) Сильними сторонами НПФ нині є:

- здатність акумулювати значні інвестиційні активи без жорсткої залежності від того чи іншого учасника НПФ, адже виплата пенсійних зобов'язань одному учасникові фонду суттєво не зменшить його інвестиційні можливості;

- наявність суттєвих податкових пільг для НПФ (наприклад, роботодавці-вкладники не платять податок на прибуток з пенсійних внесків; управляючі активами НПФ не платять податок на додану вартість);

- можливість інвестування приватних заощаджень для збільшення можливостей інвестиційного ринку;

4) Головні пріоритети при інвестуванні коштів НПФ – економічна ефективність та надійність фінансових інструментів;

5) Ключовими недоліками діяльності НПФ як інвесторів:

- обмеженість цінних паперів, що є в наявності, інших інструментів, які визначені законодавством України і не повністю задовольняють вимоги пенсійних фондів (банківські депозити, акції та облігації підприємств);

- на вітчизняному фінансовому ринку відсутні надійні фінансові інструменти, які б дали змогу забезпечити збільшення обсягів ефективних інвестицій пенсійних активів НПФ;

- основні ускладнення для інвестування пенсійних заощаджень пов'язані з наявністю значних інвестиційних ризиків, зокрема, із ризиком погіршення економічної кон'юнктури, валютним ризиком [3,4];

6) Особливість професійних пенсійних фондів – відсутність установленого рівня внесків;

7) Стратегія інвестування НПФ є консервативною. Мета інвестування пенсійних активів – це, в першу чергу, збереження пенсійних заощаджень громадян[5].

Отже, створення якісної системи пенсійного забезпечення населення з метою збільшення рівня соціальної довіри громадян у майбутньому здатна забезпечити інвестиційна функція НПФ. Для досягнення оптимального рівня розвитку даної сфери в Україні доцільно приймати наступні заходи: поліпшити інвестиційні обмеження через зміну чинного законодавства, залучати вкладників, обґрунтовуючи переваги НПФ, дотримуватись достатнього рівня диверсифікованості та прибутковості.

### **Список літератури:**

1. Підсумки розвитку системи недержавного пенсійного забезпечення станом на 31.03.2017 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [https://nfp.gov.ua/files/17\\_Dep\\_Repetska/NPF\\_I\\_kv%202017.pdf](https://nfp.gov.ua/files/17_Dep_Repetska/NPF_I_kv%202017.pdf)

2. Вітка Ю.В. Недержавні пенсійні фонди: теоретичні та практичні аспекти / Ю.В. Вітка // Наукові записки НаУКМА. - 2005. – Том 38. - С. 18-22

3. Овчиннікова, Т. В. Переваги та недоліки недержавних пенсійних фондів як інституційних інвесторів [Текст] [Електронний ресурс] / Т. В. Овчиннікова. – Режим доступу: [http://www.rusnauka.com/9\\_NND\\_2013/Economics/4\\_1312](http://www.rusnauka.com/9_NND_2013/Economics/4_1312).

4. Змієнко, М. О. Сутність недержавних пенсійних фондів як інституційних інвесторів [Текст] / М. О. Змієнко. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://jrn1.nau.edu.ua/index.php/PPEI/article/viewFile/335/324>

5. Гордієнко Л.А. Особливості інвестиційної політики недержавних пенсійних фондів / Л.А. Гордієнко // Економічний аналіз. - 2014. - Том 16. - № 1. – С. 181-187

**УДК 336.77**

**О. М. Юркевич**  
к. е. н, доцент кафедри інвестиційної діяльності,  
ДВНЗ «Київський національний економічний університет  
імені Вадима Гетьмана»,