

В.В. Ржепішевська, к.е.н., доцент
А.Ш. Абдуллаева, магістр
*Полтавський національний технічний університет
імені Юрія Кондратюка*

ОСОБЛИВОСТІ ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПОРТФЕЛЯ ПІДПРИЄМСТВАМИ УКРАЇНИ

Основною метою інвестиційної діяльності на підприємстві, так як і основною метою формування інвестиційного портфеля, є забезпечення реалізації його інвестиційної стратегії. Саме тому формування інвестиційного портфеля – важливе завдання інвестиційного управління підприємством задля вибору напряму його майбутнього розвитку.

Інвестиційний портфель необхідно розглядати як цілеспрямовану сукупність об'єктів реального і фінансового інвестування, призначену для реалізації інвестиційної діяльності у певний проміжок часу відповідно до розробленої інвестиційної стратегії підприємства.

Головною метою процесу формування інвестиційного портфелю є забезпечення реалізації основних напрямів політики фінансового та реального інвестування підприємства шляхом добору найбільш дохідних і безпечних фінансових інструментів та реальних інвестиційних проектів.

Перелік об'єктів інвестицій, що відбирається у портфель, має обмежуватися можливостями забезпечення їх ресурсами. У цьому випадку слід забезпечити оптимізацію відповідності дохідності та ліквідності інвестицій та забезпечити керованість портфелем.

На розмір інвестицій впливають наступні головні чинники: рівень заощаджень у доходах населення (пряма залежність між рівнем заощаджень і обсягом інвестицій); норма дохідності інвестицій; темп інфляції; ставка банківського відсотка; податкова політика; рівень інвестиційного ризику.

Для більшості підприємств України реальне інвестування – єдиний напрям інвестиційної діяльності. Вибір інвестором об'єктів реального інвестування для включення їх в портфель

базується на таких їх особливостях: вони є головним засобом реалізації стратегії економічного розвитку підприємства; тісно пов'язані з операційною діяльністю; забезпечують вищий прибуток ніж фінансові інвестиції; мають високий ступінь протиінфляційного захисту; забезпечують підприємству стійкий грошовий потік.

Але перш ніж приймати рішення щодо включення реальних інвестицій в портфель, необхідно врахувати і їх недоліки: вони піддається високому ризику морального старіння; є найменш ліквідними серед інших об'єктів інвестування.

Вітчизняні підприємства вкладають свої капітали в об'єкти фінансового інвестування (в основному на депозит) з метою отримання прибутків і збереження капіталу від інфляції. Але їх рівень буде значно нижчим, хоча і забезпечить регулярність грошових надходжень.

Отже, слід зазначити, що для підприємств України характерне формування інвестиційного портфеля, що включає об'єкти реального і фінансового інвестування у співвідношенні 90:10. Перспективи таких форм фінансових інвестицій як вкладення капіталу в статутні фонди інших (спільних) підприємств, вкладення у золото та у цінні папери достатньо обмежені через високі ризики та нерозвиненість фондового ринку.

УДК 330.322

В.В. Ржепішевська, к.е.н., доцент

О. Разживіна, магістр

*Полтавський національний технічний університет
імені Юрія Кондратюка*

СПОСОБИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМ ПОРТФЕЛЕМ ПІДПРИЄМСТВА

Одним з найважливіших аспектів інвестиційної діяльності підприємства є формування інвестиційного портфеля та його вчасна реструктуризація. Для формування оптимального