

Основные компоненты эффективного финансового обеспечения деятельности институтов совместного инвестирования

Педченко Н.С. г.э.н., доц. кафедры финансов и банковской деятельности
Дуга М.О. ассистент кафедры финансов и банковской деятельности
Полтавский университет экономики и торговли

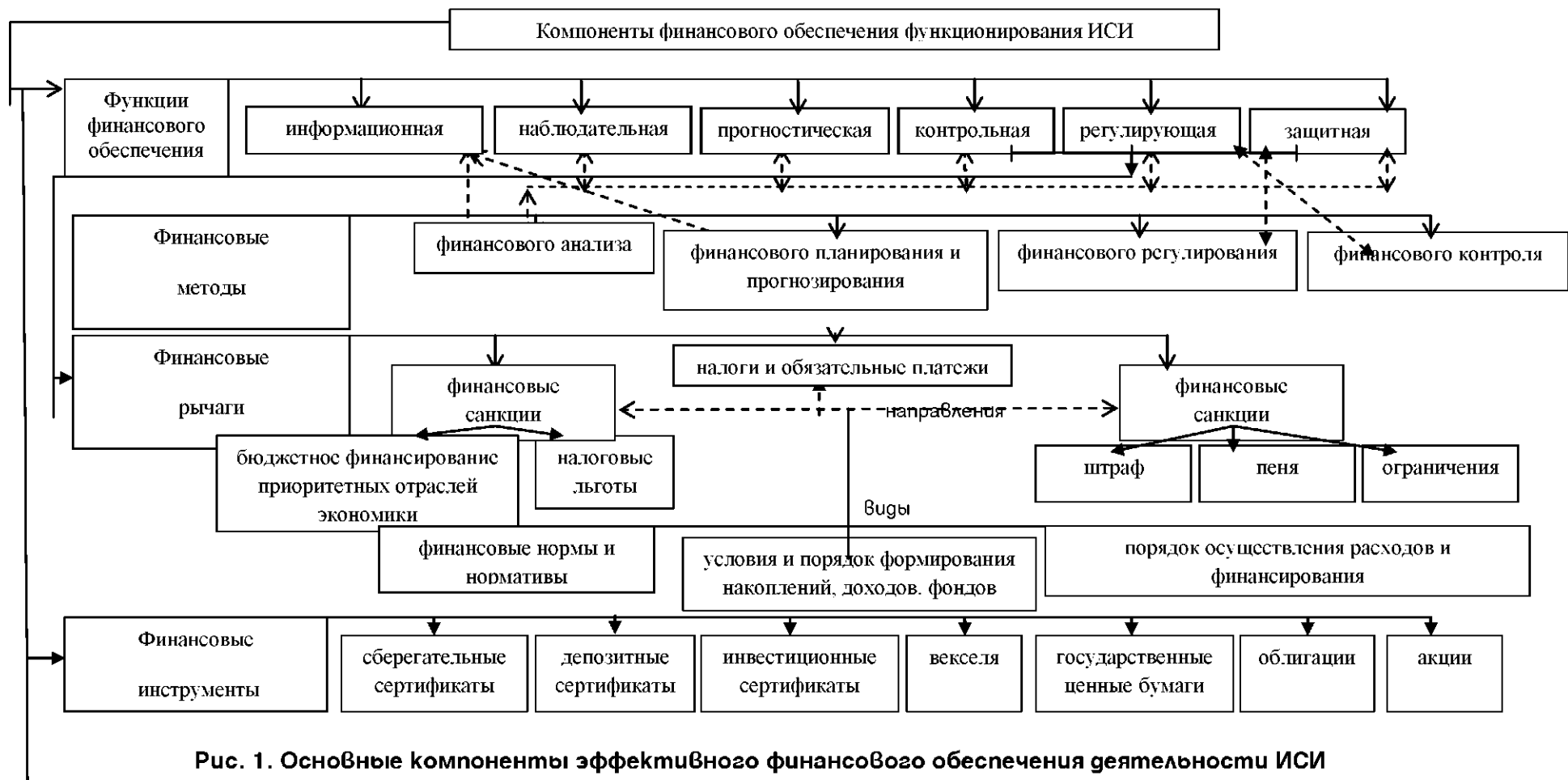
Аннотация: Раскрытие основных элементов эффективного финансового обеспечения функционирования ИСИ и определения взаимосвязей между данными компонентами и, с помощью которых было отражено расширенное и целостное представление об эффективных концептуальных основах обеспечения функционирования институтов совместного инвестирования (ИСИ) является основной целью проведенного исследования.

Ключевые слова: компоненты финансового обеспечения, финансовые рычаги, финансовые инструменты, функции финансового обеспечения.

Для реализации эффективной стратегии финансового обеспечения деятельности ИСИ необходимо определение и формирование основных компонентов, с помощью которых можно обеспечить постоянное и бесперебойное финансирование функционирования данного субъекта фондового рынка.

Базовым компонентом обеспечения выступают функции финансового обеспечения функционирования ИСИ, ведь эта категория является самой главной, поскольку именно с ее помощью происходит выявление основных тенденций и достаточности финансовых ресурсов для функционирования ИСИ и формирование направлений устранения недостатков в деятельности этого субъекта рынка.

Эффективное финансовое обеспечение деятельности ИСИ включает в себя определенные функции, реализация которых возможна с помощью обоснованно примененных методов, финансовых рычагов и инструментов конкретного ИСИ (рис.1).



Источник: составлено автором на основе [2, С. 106–111; 7, С. 26–31]

Целесообразным взглядом по определению перечня функций финансового обеспечения, считаем взгляд И. Ревака, который выделяет: информационную; (превентивную) практическую; прогностическую; регулируемую; защитную; контрольную функции [5]. Однако, по нашему мнению, необходимо добавить по данному подходу такую функцию как наблюдение за основными тенденциями и уровнем финансового обеспечения функционирования ИСИ.

Основные функции финансового обеспечения деятельности ИСИ, выделенные на основе [5, с. 248–249; 6, с. 143; 8, с. 183–184], включают: информационную, наблюдательную, прогностическую, контрольную, регулируемую и защитную.

Взаимосвязь между выделенными составляющими компонентами финансового обеспечения деятельности ИСИ заключается в следующем:

1. Все функции финансового обеспечения деятельности, по нашему мнению, базируются на основе финансовых методов, с помощью которых и осуществляется оценка использования и определения необходимого объема финансовых ресурсов для создания эффективного диверсифицированного инвестиционного портфеля ИСИ.

Финансовые методы состоят из:

— методов, приемов и моделей финансового анализа деятельности и полноты финансового обеспечения ИСИ;

— методов финансового планирования ориентированной на перспективу выбранной стратегии развития ИСИ и исследования факторов, которые могут положительно повлиять на осуществление инвестирования именно в этот субъект рынка ценных бумаг;

— методов финансового прогнозирования, с помощью которых осуществляется подтверждение целесообразности реализации выбранной стратегии в результате экономико-математического обоснования;

— методов финансового регулирования, осуществляется непосредственно через налоговые рычаги и стимулы;

— методов финансового контроля со стороны государства и местных органов власти по соблюдению установленных требований законодательства.

Приоритетными, по нашему мнению, являются методы, приемы и модели финансового анализа, ведь все функции финансового обеспечения строятся именно на тщательной оценке, которая должна быть направлена на исследование развития ИСИ; уровне, наличии и полноте финансирования из различных источников; непосредственно диагностики оптимальности и эффективности сформированного инвестиционного портфеля и активов и тому подобное.

От достоверности и правильности осуществления финансового анализа будет зависеть достоверное информационное обеспечение деятельности ИСИ,

достоверная диагностика и прогноз оптимальности и определение уровня недофинансирования функционирования ИСИ, контроль за выполнением требований действующего законодательства и внесения определенных рекомендаций, то есть регулирование направлено на устранение недостатков в деятельности ИСИ.

2. В Украине стимулированию создания ИСИ могут способствовать финансовые рычаги, а именно финансовые стимулы, к которым относят налоговые льготы, установленные законодательством.

Такие функции финансового обеспечения деятельности ИСИ как, регулирующая, контрольная и защитная, реализуются именно через финансовые рычаги, которые делится на две системы:

— по направлениям: финансовые стимулы (налоговые льготы и бюджетное финансирование приоритетных отраслей экономики); налоги и обязательные платежи; финансовые санкции (штраф, пеня, ограничения)

— по видам: финансовые нормы и нормативы; условия и порядок формирования накоплений, доходов, фондов; порядок осуществления расходов и финансирования.

3. Отдельным важным элементом финансового обеспечения деятельности ИСИ выступают финансовые инструменты, ведь все функции обеспечения реализуется через конкретные финансовые инструменты. К финансовым инструментам, которые используются в деятельности ИСИ относят: сберегательные сертификаты, депозитные сертификаты, инвестиционные сертификаты, векселя, государственные ценные бумаги, облигации, акции.

Необходимо отметить, что отраженная модель ориентирована на создание оптимальной и в полной мере эффективного финансового обеспечения деятельности ИСИ, в которой предпринята попытка учесть не только основные требования к функционированию ИСИ, но и динамические условия такого функционирования.

Список использованной литературы

1. Гарагонич О. В. Інститути спільного інвестування як інструмент податкового планування господарської діяльності, Порівняльно-аналітичне право, 2014 р., №2.

2. Кватернюк К. Ю. Концептуальні засади формування фінансового забезпечення зовнішньоекономічної діяльності підприємства, Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки, №6, Т.3, 2010.



3. ЛизенкоВа П.Ю. Відмінності стратегічного планування і прогнозування, Управління розвитком, №16, 2012.

4. Львовчкін С. В. фінансовий механізм макроекономічного регулювання, Фінанси України, № 12, 2008.

5. Ревак І. О. Механізм забезпечення фінансової безпеки України: теоретичний аспект, Науковий вісник Львівського державного університету внутрішніх справ, № 2, 2009.

6. Судакова О. І. Стратегічне управління фінансовою безпекою», Економічний простір, № 9, 2008.

7. Цікановська Н. А. формалізація механізму забезпечення фінансової безпеки недержавних пенсійних фондів, Вісник Української академії банківської справи, - № 2, 2013.

8. Шелест В. В. Управління фінансовою безпекою» довірчого товариства, Актуальні проблеми економіки, № 3 (93), 2009.

9. Шутийва О. Ю. Теоретичні засади визначення сутності фінансового забезпечення функціонування ринку цінних паперів, фінансовий простір, № 3, 2013.