

## ПРОБЛЕМАТИКА ФУНКЦІОНУВАННЯ ІНСТИТУТІВ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТИВАННЯ В СУЧАСНІЙ СИСТЕМІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ІНФРАСТРУКТУРИ

© Косовська Ю.А., Скоропад І.С., 2015

На сучасному етапі функціонування ринку інвестиційних послуг посилюється вплив інституціональних інвесторів, а саме інститутів спільного інвестування, які є ефективним механізмом розвитку економічного потенціалу країни за рахунок мобілізації інвестиційних ресурсів і забезпечення їх прибуткового розміщення. Інститути спільного інвестування є відносно новими суб'єктами на ринку вітчизняних фінансових послуг, однак на міжнародному просторі їх роль помітно зростає. Така тенденція зумовлена, насамперед, високими показниками дохідності на ринку спільного інвестування, наявністю фахівців у даній сфері, здатних здійснювати професійну діяльність в управлінні інвестиційними ресурсами, а також висока надійність та стабільність на фінансовому ринку. Незважаючи на широкі можливості та перспективи розвитку інститутів спільного інвестування в Україні, існує безліч перешкод та проблематичних аспектів, які гальмують розвиток та ефективне функціонування даних суб'єктів інвестиційної діяльності [1].

У 2012 році кількість зареєстрованих ІСІ зросла до 1428, а їх активів до 139 261 млн грн. У 2013 році кількість інститутів спільного інвестування зменшилась до 1332, але вартість активів зросла і становила 177 261 млн грн. У 2014 році кількість ІСІ зменшилась до 1305, але активи продовжували зростати, і становили 192 966 млн грн. Станом на 08.04.2015 р. кількість інститутів спільного інвестування становила 1210, а активів 219 835 млн.грн. Така тенденція відображає поступове зменшення інститутів спільного інвестування протягом останніх років їх функціонування, що спричинено низкою проблематичних аспектів [2].

Сучасна фінансового – економічна криза є головним рушійним фактором, який гальмує діяльність інститутів спільного інвестування, оскільки сприяє зниженню середньої прибутковості інвестиційних фондів, в результаті чого призводить до відсутності надходжень при розміщенні коштів інвесторів. Це дає змогу зробити висновок про високу ризикованість таких капіталовкладень порівняно з альтернативними джерелами вкладення коштів. Відтік коштів з інститутів спільного інвестування є також однією з причин їх недосконалої діяльності, що змушує інвесторів вкладати кошти в менш ризикові суб'єкти, наприклад на депозити у комерційних банку [3].

Ще однією з перешкод на шляху розвитку інститутів спільного інвестування є недосконалість нормативно – правова база. Хоча законодавство, яке регулює діяльність цих інститутів постійно змінюється і вдосконалюється, але невідповідність вимогам сучасного фондового ринку, недостатнє спрямування на захист прав інвесторів не дає можливостей для стабільного функціонування інститутів спільного інвестування [4].

Нерозвиненість вітчизняного фондового ринку є проблемою, яка носить широкомасштабний характер, оскільки стосується як економіки держави загалом, так і суб'єктів на мікрорівні, зокрема інвестиційних фондів, створюючи широке коло не менш вагомих перешкод – недоступність інвестиційних послуг до споживачів, відсутність кваліфікованих кадрів у галузі інвестування та обмеженість громадян у доступності інформації щодо параметрів діяльності інвестиційних компаній [5].

Отже, враховуючи негативні тенденції сучасного розвитку інститутів спільного інвестування, можна запропонувати декілька шляхів щодо вирішення таких проблем, а саме створення сприятливих умов для покращення інвестиційного клімату, вдосконалення правового механізму, зокрема законів, які регулюють інвестиційну діяльність, зменшення податкового навантаження на інвестиційні фонди та створення системи повноцінного інформаційного забезпечення для залучення широкого кола інвесторів [6].

1. *Інститути спільного інвестування в Україні: перспективи розвитку / К. В. Шульга // Управління розвитком. - 2013. - №20. - С. 149-151.*

2. *Офіційний сайт Української асоціації інвестиційного бізнесу (УАІБ). [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [uaib.com.ua](http://uaib.com.ua).*

3. *Фінансові інститути як професійні учасники фондового ринку в Україні / О.В. Чеберяко // Світові тенденції та перспективи розвитку фінансової системи України зб. матер. X Міжн. наук.-практ. конференції, 24-25 жовтня 2013 р. - Київ, 2013. - С. 324-329.*

4. *Інститути спільного інвестування на ринку фінансового посередництва / В. Ковтун // Ринок цінних паперів України : Науково-практичне видання. - 2014. - № 3/4. - С. 69-72.*

5. *Інститути спільного інвестування : сутність, функції та місце в економічній системі / О.В.Грінченко // Вісник Житомирського державного технологічного університету. – 2014. - №3(69). - С. 207-212.*

6. *Перспективи розвитку діяльності інститутів спільного інвестування у вітчизняній системі інституційного інвестування / С.В.Черкасова, М.В.Сороківська // Збірник наукових праць Національного університету державної податкової служби України. – 2013. - №2. – С.193 – 203.*