

Для виявлення факторів, що спричиняють ризики, слід застосовувати прогнозування, організацію, облік, аналіз, контроль та координацію. Такі механізми допоможуть мінімізувати рівень впливу ризиків на господарську діяльність. Стратегічною ціллю механізму керування підприємницькими ризиками є утримання рівня його впливу в обсязі, що утворює необхідні умови для фінансово-економічної безпеки. Важливим є проведення аналізу показників, що впливають на обсяг ресурсів та вектори зміни процесів на підприємстві. Результати такого аналізу слід постійно тримати на контролі та проводити періодичний моніторинг з метою оцінки рівня ризику на підприємстві для гарантування його фінансово-економічної безпеки. Отже, головна мета ризик-менеджменту в сучасних умовах господарювання є мінімізація та уникнення ризиків можливих фінансових втрат.

### *Література*

1. Вітлінський В.В., Великоіваненко Г.І. Ризикологія в економіці та підприємстві: монографія. К.: КНЕУ, 2004. 480 с.
2. Кравченко В.А. Виявлення та опис підприємницьких ризиків: практичний алгоритм для українського бізнесу. Вісник Запорізького національного університету. 2008. № 1 (3). С. 63-70.

УДК 330.322

## **ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ. ЧИ ВАРТО ІНВЕСТУВАТИ ПІД ЧАС КРИЗИ?**

**Короленко Р. В.,**  
*к.е.н., доцент*

**Бережецька Я. Г.**  
*магістрант*

*Криворізький національний університет*

*JEL classification: G31*

Інвестиційна діяльність в країні регламентується Законом України «Про інвестиційну діяльність» від 04.07.2002 року, останні зміни до якого було прийнято 23.03. 2017 року. Відповідно до цього Закону «Інвестиції – це всі види майнових та інтелектуальних цінностей, які вкладаються в об’єкти підприємницької та інших видів діяльності, завдяки чому створюється прибуток (дохід) чи досягається соціальний та екологічний ефект.

Економічне зростання держав багато в чому забезпечується рівнем розвитку науково-технічної та інноваційної діяльності в усіх сферах

економіки і, головним чином, у промисловості. Частка нових або вдосконалених технологій, продукції, устаткування в розвинених країнах складають від 70 до 85 % приросту валового внутрішнього продукту. Можливості розробки, впровадження та використання нових і вдосконалених технологій, продукції залежать від стану інвестиційного клімату в країні, обсягу та структури інвестицій. У країнах з розвинутою економікою люди починають інвестувати у своє майбутнє ще з перших зароблених грошей. Це їх філософія. На жаль, в Україні люди у віці звикли переважно розраховувати на державу або вкладати гроші у нерухомість.

Чи варто інвестувати під час кризи?

Однозначно так. Криза - це найкращий період в економічному циклі для початку довгострокових інвестицій в акції компаній. З'ясуємо, чому саме.

Ви звертали увагу на літніх європейців на популярних курортах світу? Усміхнений немолодий чоловік на власній яхті - це той хлопець, який свого часу вдало інвестував в акції дохідних компаній.

Тож, як працює інвестування в акції?

Фондовий ринок має свою циклічність. Це закономірно для конкурентної економіки. І саме так реагує ринковий механізм на порушення рівноваги між попитом та пропозицією.

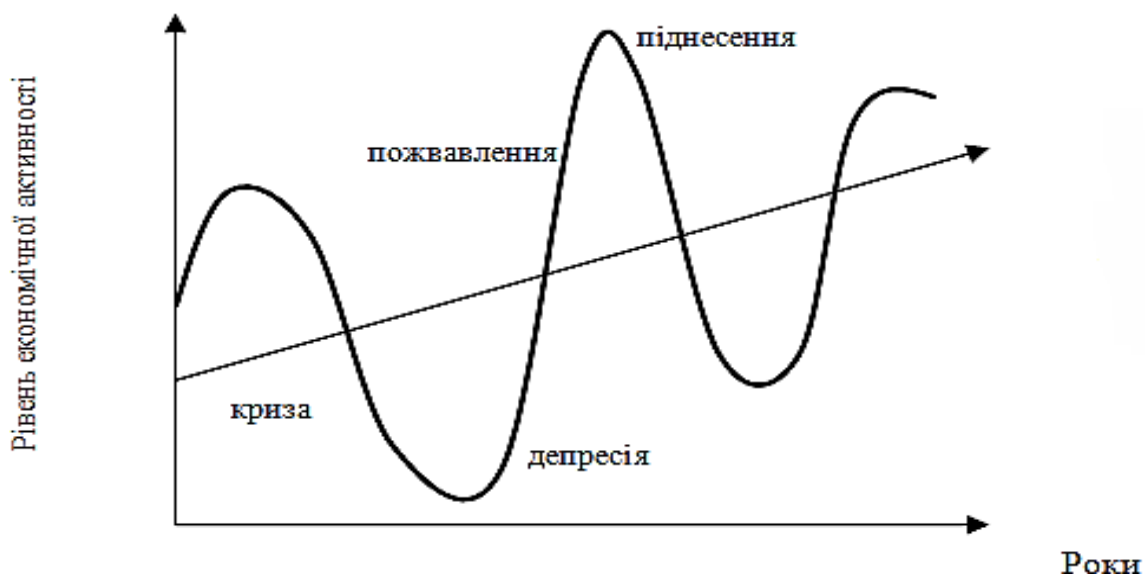
4 стадії економічного циклу:

Криза - спад розвитку економіки. Паніка охоплює фондовий ринок, акції компаній стрімко падають в ціні.

Депресія (застій) - це фактично те дно, від якого відштовхуються компанії, аби піднятися.

Пожвавлення - ріст ділової активності на всіх напрямках економіки.

Піднесення (зростання) - економічний бум. Обсяги операцій швидко перевищують обсяги стадії піднесення попереднього циклу.



Загальна тенденція двох та більше циклів завжди демонструє позитивне зростання. Оскільки сучасна фінансова система побудована на принципах капіталізму, то економіка вимушена постійно йти вгору.

Кризи в економіці відбуваються орієнтовно раз на 10 років. За останній час ми спостерігали:

крах доткомів 2000 року,  
іпотечну кризу 2008 року,  
корона-кризу 2020 року.

Але для досвідчених інвесторів кризова фаза в економічному циклі - це, в першу чергу, найкращий час для купівлі якісних активів зі знижкою (дисконтом), тобто точка входу в ринок акцій.

Розглянемо на прикладі

Уявімо, 20 років назад – в далекому 2001 (в часи кризи краху доткомів), ви придбали 1000 акцій відомої компанії Walt Disney за ціною 17\$ за акцію. Загальна сума ваших інвестицій становила 17 000\$ (для порівняння: це середня вартість 1-кімнатної квартири у Києві на той час).



Станом на кінець лютого 2021 року ціна акцій компанії складає близько 200\$. Висновок: ваші інвестиції за 20 років збільшились майже у 7 разів і склали 200 000\$. Тобто чистого профіту (прибутку) ви маєте 183000\$. (Середня вартість 1-кімнатної київської квартири на цей час складає менше ніж 100 000\$)

У результаті проведеного дослідження динаміки та структури:

– інвестування в акції компаній приносить гарантований дохід в довгостроковій перспективі.

– потрібна зважена інвестиційна політика, яка буде враховувати вашу особисту толерантність до ризику.

- звісно, необхідна диверсифікація портфелю. Не можна вкладати всі ресурси в один високодохідний і водночас високо ризиковий актив.
- час, це основний капітал і він має працювати на вас.

---

\*дані по вартості акцій отримані з відкритих джерел: <https://ffin.ua/stocks/DIS>

УДК 005.915:336.71

## **МЕХАНІЗМ УПРАВЛІННЯ КАПІТАЛОМ КОМЕРЦІЙНОГО БАНКУ**

**Короленко Р. В.,**

*к.е.н., доцент*

**Волкова Г. І.**

*магістрантка*

*Криворізький національний університет*

*JEL classification: G21*

Капітал, ризик і стратегія глибоко пов'язані в банківській справі. Оскільки управління капіталом за своєю суттю пов'язане з ризиком, а схильність банку до ризику впливає на його стратегічний вибір, - менеджмент капіталу банку.

Управління капіталом – це діяльність, яка відповідає за залучення грошових коштів від вкладників та інших кредиторів, визначення необхідного розміру і відповідної структури джерел із яких будуть залучені грошові кошти а також їх розміщення [1].

Існує два рівні управління ресурсами банківських установ:

- вищий рівень (управління здійснюється через головного регулятора на фінансовому ринку - НБУ );
- нижчий рівень (управління здійснюється всередині комерційного банку шляхом дотримання вимог НБУ щодо нормативів).

У банківській системі України вітчизняні комерційні банки повинні дотримуватися встановлених НБУ нормативів, що відносяться до бази власних ресурсів [2]:

- 1) Н1 - регулятивний капітал, не менше 200 млн грн.;
- 2) Н2 - норматив достатності (адекватності) регулятивного капіталу, не менше 10 відсотків.
- 3) Н3 - норматив достатності основного капіталу, не менше 7 відсотків

Таким чином, важливим показником для комерційних банків є належний розмір регулятивного капіталу, який відповідно до Базеля III поділяється на два рівні. Вони засновані на субординації та здатності