

МЕТОД ПЛАНУВАННЯ ДІЯЛЬНОСТІ ВЕНЧУРНИХ ІНСТИТУТІВ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ

Розвиток національної економіки України в значній мірі залежить від залучення інвестиційних капіталів юридичних та фізичних осіб та їх використання у вигляді вкладів в інститути спільного інвестування (ІСІ). Серед діючих інвестфондів лівову частку становлять венчурні фонди – “це найбільш ризиковий тип фондів, учасники якого здебільшого юридичні особи. Вони є тільки закритого типу та не диверсифіковані”.

Масштаби та результати діяльності венчурних фондів в Україні мають значний розкид: розміри вартості чистих активів складають від 26 356,19 грн. (ЗНПВІФ «Сі. Пі. Джі. Кепітал») до 2 843,64 млн. грн. (ПВНЗІФ «Концепт»), а дохідність коливається від -70,18% (ПФ "АВЕК Інвестмент" ЗНВ) до + 491.72% (ПВНЗІФ "ВІП Ріал Істейт"). Тому значний інтерес становить застосування методів статистичного аналізу для визначення залежності ефективності діяльності венчурних фондів від різноманітних параметрів та показників, з метою покращення результатів діяльності венчурних ІСІ шляхом визначення методів впливу на фонди, як на державному рівні так і безпосередньо в процесі його роботи. Разом з тим, економічна класифікація інвестфондів є необхідною, оскільки, дозволить сформулювати різноманітні нормативні акти для кожної з груп підприємств.

Такий метод розроблено для венчурних інвестфондів, оскільки така група фондів є найбільш поширеною і найбільш ризиковою серед всіх видів ІСІ, діяльність яких здійснюється на території України. Для ефективного результату аналізу діяльності венчурних ІСІ доцільно чітко визначити послідовність етапів його реалізації. Слід зазначити, що така послідовність дозволить сформулювати інструмент, який здатний оцінити рівень успішності венчурних фондів:

1. Вибір венчурних інвестиційних фондів, аналіз діяльності яких буде проводитись та показників, які характеризують та дозволяють оцінити успішність їх роботи, здатність до адаптування в умовах ринку та відображають рівень розвитку венчурних фондів.

2. Визначення методу аналізу статистичних даних: оскільки ціллю є формування методу економічної класифікації ІСІ в однорідні групи, враховуючи набір обраних показників, тому доцільно використати кластерний аналіз.

3. Визначення алгоритму застосування методу. Перший крок – ієрархічна класифікація, яка дозволяє визначити оптимальну кількість кластерів за заданою кількістю показників та венчурних ІСІ. Другий крок – кластеризація за методом к-середніх, що проводиться за результатами першого кроку і безпосередньо групує спостереження в певні однорідні групи за заданою кількістю кластерів, визначеною в процесі ієрархічної класифікації.

4. Реалізація аналізу за обраним методом. Застосування ієрархічного методу дозволило сформулювати деревоподібну діаграму – ієрархічний графік та графік евклідових відстаней, які є взаємно підтверджувальними при визначенні числа кластерів. Проведено економічну класифікацію ІСІ в однорідні групи та встановлено середнє значення по показниках для кожної з них.

5. Економічна інтерпретація отриманих результатів. Визначивши кількість кластерів, які демонструють залежність ефективності діяльності венчурних фондів від різноманітних параметрів та показників, можна зробити висновки щодо результатів аналізу венчурних ІСІ та розробити рекомендації для оптимізації діяльності.

Запропонований метод економічної класифікації венчурних ІСІ дозволяє потенційним та вже діючим інвесторам вивчати діяльність інвестфондів, виявляти особливості, причини зниження або зростання дохідності кожної з груп підприємств та формувати рекомендації щодо підвищення ефективності інвестиційного процесу.