

DOI: [10.32702/2307-2105-2019.3.39](https://doi.org/10.32702/2307-2105-2019.3.39)

УДК 005.3

С. В. Кальний,
кандидат економічних наук,
доцент кафедри менеджменту інноваційної та інвестиційної діяльності,
Київський національний університет імені Тараса Шевченка
В. А. Висоцький,
магістрант кафедри менеджменту інноваційної та інвестиційної діяльності
Київський національний університет імені Тараса Шевченка

УПРАВЛІННЯ ФОРМУВАННЯМ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПОРТФЕЛЯ ПІДПРИЄМСТВА В УКРАЇНІ

S. V. Kalnyi
PhD in Economics,
Associate Professor Department of Management of Innovation and Investment Activity,
Taras Shevchenko National University of Kyiv, Kyiv
V. A. Vysotskyi
Master student Department of Management of Innovation and Investment Activity,
Taras Shevchenko National University of Kyiv, Kyiv

MANAGEMENT FORMATION OF INVESTMENT PORTFOLIO ENTERPRISES IN UKRAINE

У статті досліджено процес управління формуванням інвестиційного портфеля підприємства в Україні, на прикладі вітчизняної фінтех-компанії «BB TEAM PRO». Виділено найліквідніші активи для здійснення торгівлі на валютному ринку. Проаналізовано актуальність інвестування в цінні папери сучасних технологічних компаній та криптовалют. Розроблено та описано поведінкову модель сприйняття будь-яких новітніх технологій. Спочатку це революція, потім увага усіх ЗМІ і тільки після ринкових потрясінь та обвалів вартості активу, іде прийняття технології, та активне її використання. Проведено порівняльну характеристику епохи компаній dot-com та розвитку Bitcoin. Аргументовано чому варто звернути увагу на ринок криптовалют при виборі активів для інвестування вже сьогодні.

The article examines the process of managing the formation of an investment portfolio of an enterprise in Ukraine, on the example of the domestic financial company «BB TEAM PRO». The research complex model of management of formation of the investment portfolio of the Company, which includes the following stages: planning, formation of an investment portfolio, monitoring of results, regulation and motivation of the personnel for the result. Ten-level model of risk diversification of the Company's investment portfolio is analyzed. Within this model, the company uses two main investment strategies: active and passive investment. The most liquid assets are allocated for trading in the foreign exchange market. The importance of investing in securities of modern technology companies and the Crypto-Currency is analyzed. In spite of the economic and political problems in our country, today it is more than realistic to create a balanced portfolio of

financial investments of the enterprise by investing in the foreign exchange market by investing in US stock indices and crypto-currency. Only the absolute diversification of risks and the distribution of invested funds for various assets can save as much as possible from market risks, and ensure the desired level of profitability of the enterprise. The behavioral model of perception of any new technologies is developed and described. At first, this is a revolution, then the attention of all media and only after market shocks and asset values, is the adoption of technology, and this is actively using it. A comparative description of the era of dot-com companies and Bitcoin development is conducted. It is argued why it is worth paying attention to the market of crypto-currency while choosing assets for investing today. The considered model of management of the formation of a portfolio of financial investments is unique, well thought out and optimal in accordance with the main goals of the enterprise. In spite of the economic and political problems in our country, today it is more than realistic to create a balanced portfolio of financial investments of the enterprise by investing in the foreign exchange market by investing in securities of modern technology companies and crypto-currency.

Ключові слова: *інвестиційний портфель підприємства; фінансові інвестиції; кріптовалюта; біткойн; dot-com; акції.*

Keywords: *investment portfolio of the enterprise; financial investments; kriptovory; bitcoin; dot-com; shares.*

Постановка проблеми. У сучасному економічному середовищі одним із найважливіших понять в теорії портфельних інвестицій є поняття ефективного портфеля, що являє собою портфель, який забезпечує максимальну прибутковість за умови певного рівня ризику, або мінімальний ризик при заданому рівні прибутковості. Нестабільність сучасного підприємництва, призводить до підвищеного ризику при інвестуванні. А недостатність інформації щодо ринкової ситуації і суттєвий вплив на ринкову ситуацію політичної кон'юнктури, обумовлюють актуальність пошуку найбільш оптимального та ефективного методу управління формуванням інвестиційного портфеля підприємства.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Окремим аспектам формування інвестиційного портфеля підприємства присвятили свої праці такі вітчизняні і зарубіжні науковці: В. Базилевич, І. Бланк, І.Боярко, В. Бочаров, В. Вовк, М. Войнаренко, В. Гриньова, А. Дука, В. Федоренко, Дж. Кейнс, Н. Карачина, О. Кузьмін, П. Кухта, Л. Ліпич, Р. Лупак, Т. Майорова, Г. Марковиц, Дж. Меджин, О.Мельник, М. Міллер, І. Мойсеєнко, Т. Овчаренко, А. Пересада, І. Скворцов, О. Скибінський, Фр. Фабозци, А.Череп, В. Шарп, Б. Щукін, А. Яковлев.

Високо оцінюючи вклад вітчизняних та зарубіжних авторів у вирішення питань формування інвестиційного портфеля підприємства, слід зазначити про об'єктивну необхідність подальшого поглиблення теоретичних досліджень і практичних розробок щодо управління формуванням інвестиційного портфеля, а також оптимального його використання в контексті забезпечення розвитку підприємства, що підвищує актуальність обраної проблематики.

Постановка завдання. Метою даної статті є дослідження процесу управління формуванням портфеля фінансових інвестицій підприємства в Україні, на прикладі вітчизняної фінтех-компанії «BB TEAM PRO».

Виклад основного матеріалу. Інвестиційний портфель підприємства являє собою цілеспрямовано сформовану сукупність фінансових інструментів, призначених для здійснення фінансового інвестування відповідно до розробленої інвестиційної політики. Оскільки на переважній більшості підприємств єдиним видом фінансових інструментів інвестування є цінні папери, для таких підприємств поняття «інвестиційний портфель» ототожнюється з поняттям «фондовий портфель» (або «портфель цінних паперів»).

Головною метою формування інвестиційного портфеля є забезпечення реалізації основних напрямків політики фінансового інвестування підприємства шляхом підбору найбільш прибуткових і безпечних фінансових інструментів [2, с.287].

Вважаємо, що на сучасному етапі, в інвестиційний портфель підприємства, окрім звичних класичних інструментів, варто включати: валюти розвинених країн, акції американських компаній, та частково кріптовалюти. Не треба боятися закордонних фінансових інвестицій, адже, іноді, внутрішні економічні та політичні проблеми країни, впливають набагато гірше на загальний результат інвестиційного портфеля підприємства.

Звичайно, в даному випадку, необхідно враховувати волатильність кожного активу, показники його дохідності і ризику, та, виходячи з цього, інвестувати різні долі свого інвестиційного портфеля в обрані активи. Так, наприклад, якщо сприймати портфель як 100%, коректно, для диверсифікації ризиків, 50% направляти під активне інвестування, та 50% під пасивне інвестування. Розглянемо таку модель управління формуванням інвестиційного портфеля підприємства на прикладі.

На основі зібраного фактологічного, статистичного та фактичного матеріалу за період 2008-2018 рр.,

нами було проведено дослідження комплексної моделі управління формуванням портфеля фінансових інвестицій вітчизняної консалтингової компанії «BB TEAM PRO» (далі - Компанія).

Компанія заснована у 2016 році, як фінтех-стартап, та має два основні напрямки діяльності:

- 1) інвестування власних коштів з метою рекапіталізації прибутків;
- 2) продаж готових портфельних інвестиційних рішень для фізичних осіб (інвестиційний консалтинг).

Для дослідження обрано саме цю Компанію, оскільки вважаємо, що з точки зору менеджменту, дана організація може стати прикладом для інших, як не боятися розвивати саме портфель фінансових інвестицій, і використовувати його для динамічного подальшого розвитку підприємства.

Перед тим, як перейти до аналізу основного питання, варто зазначити, що Компанія наразі надає послуги у шести країнах: Україна, Росія, Білорусь, Польща, Іспанія та Фінляндія. При цьому має лише один офіс (головний) у місті Київ. Тобто по факту являється практично повністю онлайн компанією.

Наразі на підприємстві працює 12 чоловік, із них в Україні – 5, у місті Київ – 2. Такий підхід до формування команди допомагає не обмежувати конкретним містом чи країною потенціал пошуку дійсно талановитих співробітників. Основний потік клієнтів забезпечує метод «сарафанного радіо».

Якщо відобразити організаційну структуру компанії однією лінією, то вона буде абсолютно рівною і горизонтальною. Це допомагає вирішувати всі організаційні питання колективно, швидко, оминаючи безкінечну кількість посередників між підлеглими і директором.

Портфель фінансових інвестицій Компанії являє собою цілеспрямовано сформовану сукупність об'єктів фінансового інвестування різних видів, призначених для здійснення інвестиційної діяльності у певному періоді, згідно з розробленою інвестиційною стратегією організації.

Портфель фінансових інвестицій компанії включає: мультивалютний портфель; фондовий портфель та портфель криптовалют. Загалом Портфель розглядається як вкладення в фінансові активи, які управляються компанією як єдине ціле.

Основними цілями формування інвестиційного портфеля Компанії є:

- 1) забезпечення високого рівня формування інвестиційного доходу в поточному періоді;
- 2) забезпечення високих темпів приросту інвестованого капіталу в майбутній довгостроковій перспективі;
- 3) забезпечення мінімізації рівня інвестиційних ризиків, пов'язаних з фінансовим інвестуванням капіталу;
- 4) забезпечення необхідної ліквідності інвестиційного портфеля;
- 5) диверсифікація ризиків на всіх етапах інвестування, на скільки це можливо.

Диверсифікація – це метод, направлений на зменшення ризику шляхом розподілу його між декількома ризиковими активами таким чином, що підвищення ризику від придбання чи продажу одного активу означає зниження ризику від покупки чи продажу іншого. Диверсифікація не може повністю усунути ризик, але вона допомагає його значно знизити [1, с.25].

Комплексна модель управління формуванням портфеля фінансових інвестицій Компанії на сьогодні складається із шести етапів:

1. Планування - формування та чітке розмежування завдань, та меж відповідальності кожного співробітника компанії.
2. Формування інвестиційного портфеля. Десяти-рівнева модель диверсифікації ризиків.
3. Моніторинг результату загального портфеля фінансових інвестицій як єдиного цілого.
4. Регулювання - безперервний процес оновлення активів портфеля та супровід уже відкритих позицій. Фіксація результату. Виявлення та усунення недоліків.
5. Мотивація за результат, індивідуальний, та колективний.
6. Планування та формування стратегічних цілей діяльності компанії загалом, та показників інвестиційної діяльності зокрема (один раз у квартал, перший робочий день нового кварталу).

Розглянемо коротко кожен із етапів. Розпочнемо із планування - формування та чіткого розмежування завдань, та меж відповідальності кожного співробітника компанії (табл.1).

Таблиця 1.

Основні функції співробітників Компанії в межах формування інвестиційного портфеля

Співробітники	Функції
Трейдери	Слідкують за глобальними ринковими змінами та основними тенденціями на фінансових ринках. Передають інформацію інвестиційним аналітикам. Використовують свої знання циклічності ринків та аналітичні дані, для пошуку найкращих моментів для відкриття-закриття позицій та запуску портфелів.
Інвестиційні аналітики	Фільтрують та відбирають найперспективніші активи для інвестування. Формують готові інвестиційні рішення - портфелі. Передають інформацію Трейдерам.
Астролог	Працює в парі з Трейдерами, визначає найперспективніші моменти для починань та відкриття позицій. Надає безцінну інформацію щодо впливу місяця на людський мозок та схильність до ризику. Визначає вектор руху масової поведінки.
Психолог	Відповідає за стабільність психологічного стану кожного співробітника компанії; корпоративний дух та відповідальність; виконання завдань у визначений строк;

	реабілітацію Трейдерів після отримання високого прибутку, або фіксації збиткових позицій.
Маркетолог-копірайтер	Відповідає за ідеологію продажів продуктів компанії, та самої компанії. Налаштовує та запускає рекламу продуктів. Відповідає за просування у соціальних мережах.
Менеджери з продажу	Відповідають за зв'язки з громадськістю, та безпосередній продаж продуктів компанії. Формують нові зв'язки компанії з фізичними та юридичними особами. Розвивають партнерську програму методом «сарафанного радіо». Відповідають за розширення присутності компанії за кордоном.
Програмісти	Відповідають за автоматизацію абсолютно усіх процесів в компанії, які повторюються більше трьох разів. Відповідають за коректну роботу усієї техніки та алготрейдингу – автоматизацію усіх інвестиційних портфельів Компанії.

Джерело: складено авторами на основі даних [6]

Усі співробітники працюють як єдине ціле, будучи взаємопов'язаними між собою. З одного боку всі розуміють, що основна робота щодо формування інвестиційного портфеля компанії покладається на інвестиційних аналітиків та трейдерів, однак, в реальності, безперерйну роботу даних спеціалістів, та моральну підтримку, забезпечують психолог та астролог компанії. Але ж по факту, не менш важливим є продаж продуктів та послуг компанії, а отже і робота менеджерів з продажу та маркетолога. А без програмістів ніхто із вищеперахованих не зможе працювати на високо-технологічному рівні. Тому даний колектив можна розглядати лише як єдине ціле.

Не менш цікавим є другий етап - формування інвестиційного портфеля. В межах десяти-рівневої моделі диверсифікації ризиків компанія використовує дві головні інвестиційні стратегії: активне та пасивне інвестування (рис. 1).

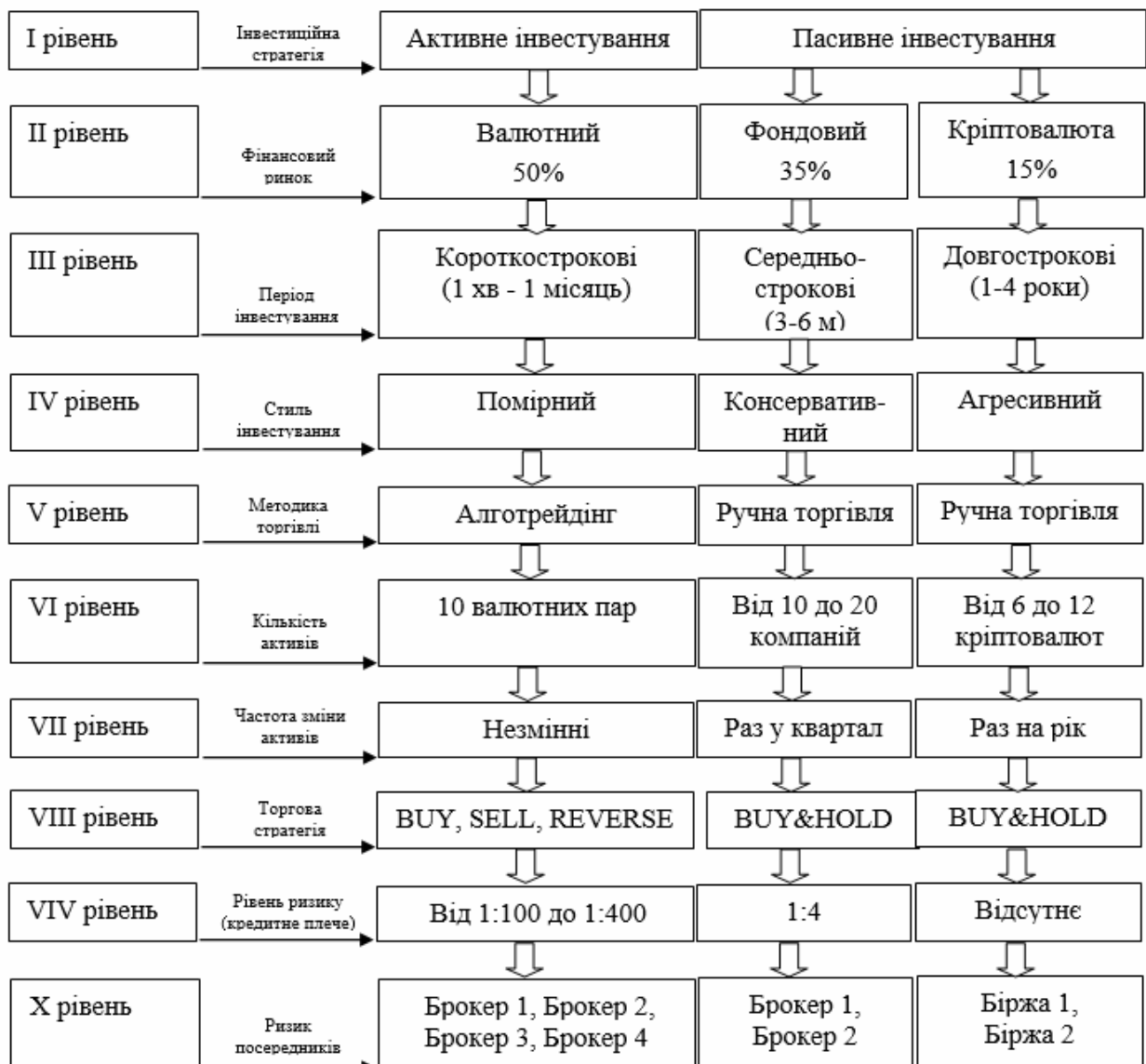


Рис. 1. Десяти-рівнева модель диверсифікації ризиків інвестиційного портфеля Компанії

Джерело: розроблено та побудовано авторами на основі даних [4, с.61-62; 6]

Активне інвестування передбачає постійний моніторинг та аналіз активів, які включено до портфелю, та реалізацію торгової стратегії BUY & SELL & REVERCE. Тобто здійснюється постійна безперервна агресивна торгівля активами портфелю, спекуляція. В залежності від ринкових умов, активи можуть і купуватися і продаватися на різних часових періодах.

На відміну від активного, пасивне інвестування передбачає реалізацію торгової стратегії BUY & HOLD (купив і утримуй). Дана стратегія є менш ризиковою, оскільки підприємство викупляє обрані активи лише на дуже сильних ринкових падіннях і утримує їх до відновлення вартості.

Активне інвестування застосовується Компанією на валютному ринку, де рух активів хаотичний, та немає чіткої тенденції: росту чи зниження. Даний вибір підтверджує наше дослідження. Ми проаналізували динаміку та темпи зростання індексу долара (USD) та індексу євро (EUR) протягом 2008-2018 рр.

Трендові лінії індексу долара та індексу євро не є чітко вираженими, а зміна вартості індексів протягом останніх 11 років характеризувалася хаотичністю. Що підтверджує необхідність застосування активного стилю інвестування на валютному ринку, з можливістю не тільки купівлі активів, а і купівлі, і продажу, і автоматичного реверсу - періодичної фіксації неактуальних позицій (рис. 2).

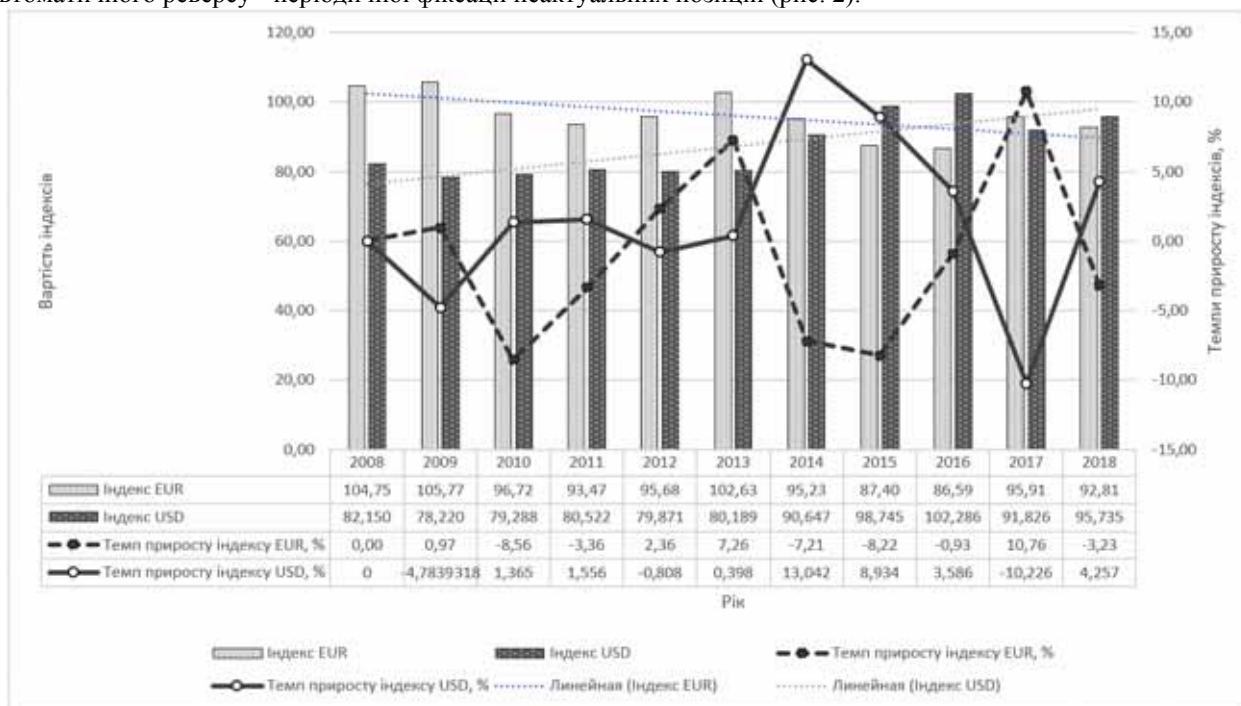


Рис. 2. Динаміка індексу долара та індексу євро протягом 2008-2018 рр.

Джерело: обраховано та побудовано авторами на основі даних [5]

Зміна курсів валют дуже динамічна під впливом постійного виходу різних економічних та політичних новин різних країн. Тому спрогнозувати рух валютних пар та здійснювати торгівлю руками на даному ринку майже не можливо. Враховуючи дані фактори, мультивалютним портфелем Компанії здійснює торгівлю «робот» – повністю автоматична торговельна система, розроблена з нуля та написана співробітниками компанії.

Робот торгує портфелем із 10 валютних пар одночасно, використовуючи 9-ть різних часових періодів для кожної валютної пари, 24 години на добу, 5 днів на тиждень. Самостійно оновлюється та здійснює моніторинг ринку.

Всі обрані до портфелю валютні пари включені до індексу долара та індексу євро: EUR/USD (євро/долар), GBP/USD (фунт/долар), USD/CHF (долар/франк), USD/CAD (долар/канадський долар), USD/JPY (долар/єна), USD/SEK (долар/шведська крона), EUR/SEK (євро/шведська крона), EUR/GBP (євро/фунт), EUR/CHF (євро/франк), та EUR/JPY (євро/єна).

Варто зазначити, що інвестиції на валютному ринку за своєю суттю є короткостроковими, від 1 хвилини до 1 місяця, та здатні при наявності відповідних знань забезпечити додатковий дохід підприємству від 3 до 9% щомісяця.

В свою чергу стратегію пасивного інвестування Компанія застосовує на ринках з підтвердженим довгостроковим зростаючим трендом, тобто на фондовому ринку та ринку криптовалют.

Фондові портфелі Компанії формуються із акцій найліквідніших американських компаній, які входять до індексів S&P500 та Nasdaq. Протягом останніх одинадцяти років, дані індекси мали довгостроковий зростаючий тренд. Тому використання активного трейдингу та пошук найвигідніших активів для капіталовкладення буде менш ефективним, ніж стратегія пасивного інвестування в найкращі компанії США (рис. 3).

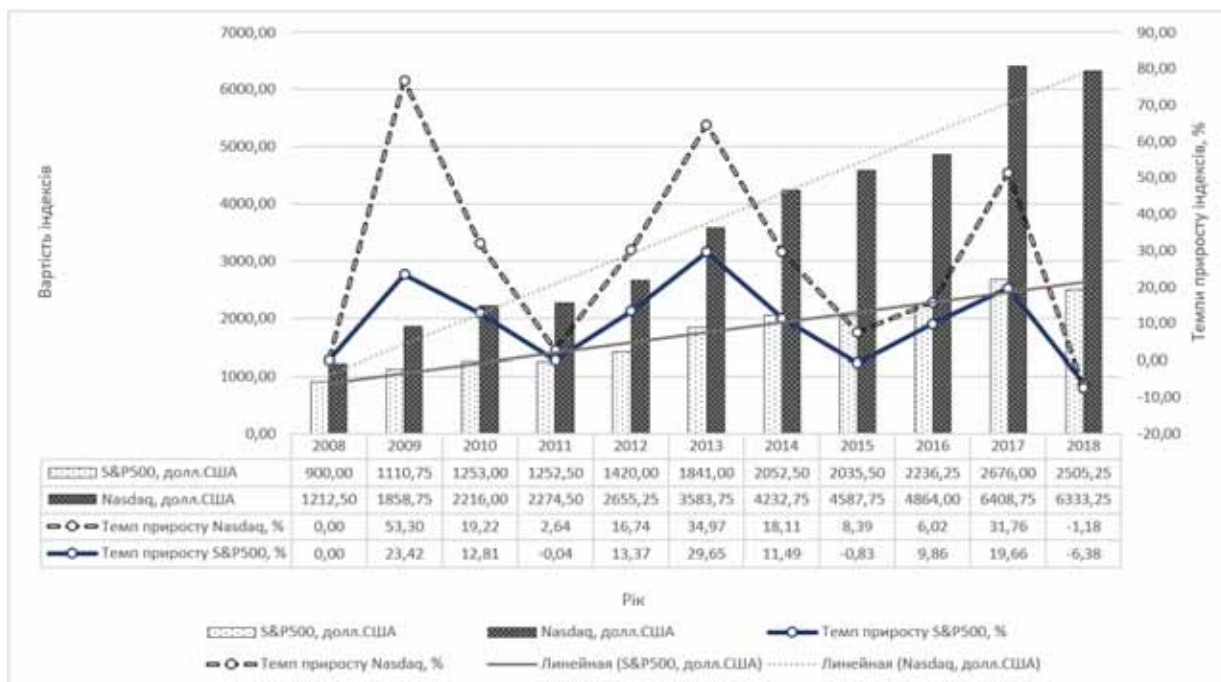


Рис. 3. Динаміка фондових індексів S&P500 та Nasdaq протягом 2008-2018 рр.

Джерело: обраховано та побудовано авторами на основі даних [5]

Слід також відмітити, що активи фондового портфелю переглядаються раз у пів року. Нові портфелі для клієнтів інвестиційного консалтингу запускаються на корекціях (просадках) даних індексів приблизно раз у квартал. Тобто індекси виступають в ролі індикаторів ринкового настрою.

Інвестування на фондовому ринку по факту являється середньостроковим, від 3 до 6 місяців. Та здатне при наявності відповідних знань забезпечити додатковий дохід підприємству від 40% річних.

Подібним індикатором, тільки уже на ринку криптовалют, виступає перша відома криптовалюта у світі – Bitcoin. Для ринку криптовалют Компанія застосовує також стратегію пасивного інвестування. Оскільки в довгостроковій перспективі, не зважаючи на незвичайні всплески росту ціни та падіння вартості криптовалюти, зберігається стійкий тренд росту.

Окрему увагу хочемо звернути на динаміку вартості Bitcoin протягом останніх дев'яти років. Вона була захоплюючою, при чому як внаслідок росту, так і внаслідок падінь на 60% і навіть 73% вартості активу (рис.4).

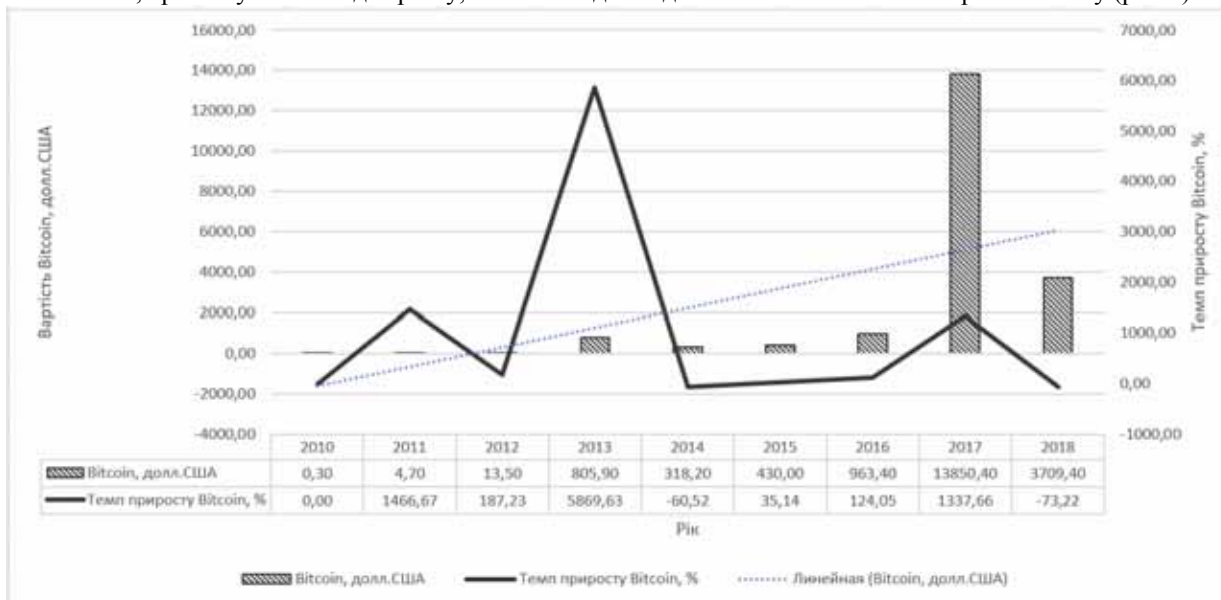


Рис. 4. Динаміка криптовалюти Bitcoin протягом 2010-2018 рр.

Джерело: обраховано та побудовано авторами на основі даних [5]

Останнім часом більшість інвесторів, критично відносяться до ринку криптовалют, і на це звичайно є причини, оскільки порівнюючи із січнем 2018 року, більшість криптовалют втратила в ціні від 80% до 98% (табл.2).

Подібні ринкові маніпуляції є абсолютною нормою для цього ринку, оскільки він ще молодий, неліквідний та однобокий. Молодий, тому що по факту ринку 10 років. Під неліквідним маємо на увазі недостатню величину

активів, які інвестовано загалом, та якими здійснюється торгівля на біржах. Однак, володіючи необхідними знаннями, саме цей ринок може забезпечити дохід від 100% річних і вище, при мінімальних затратах часу.

І коли весь світ говорить про те, що криптовалюти кінець, треба задуматись і проаналізувати, чи не захований дуже великий потенціал росту в даних активах після падіння, яке тривало більше року?

Таблиця 2.
Динаміка вартості окремих криптовалют протягом 2017-2019 рр.

Назва криптовалюти	Максимальна ціна 2017-2018 р., дол. США	Поточна вартість, лютий 2019 р., дол. США	Просадка, %
Bitcoin	19365,00	3618,4	-81,31
Ethereum	1380,00	122,97	-91,09
Ripple	2,65	0,30	-88,68
Bitcoin Cash	2898,00	121,94	-95,79
Dash	1159,00	78,89	-98,3
Monero	413,9	47,341	-88,56
ZCash	693,93	51,20	-92,62
Litecoin	306,86	42,724	-86,08

Джерело: складено та розраховано авторами на основі даних [5]

Дуже часто, цьогорічне падіння ринку криптовалют порівнюють з епохою онлайн компаній DOT-COM. Терміном «дотком» в широкому сенсі зазвичай позначають феномен масової появи онлайн компаній, в кінці 90-х - початку 2000-х років.

Бурхливий розвиток доткомів був пов'язаний з підвищеною увагою суспільства до нових можливостей, що надаються всесвітньою мережею інтернет. Для періоду розквіту доткомів також вельми характерним була низька вартість залучення позикового і інвестиційного капіталу для будь-яких проектів, пов'язаних з інтернетом. Не в останню чергу саме це і спричинило за собою виникнення величезної кількості фірм, які, використовуючи слово Інтернет в якості магічного заклинання, легко отримували значні інвестиції не тільки від венчурних фондів, але і від більш традиційних фінансових інститутів. Цей період називають ще «інтернет-бульбашкою», «ІТ-бульбашкою» або «інтернет-бумом», оскільки більшість компаній збанкрутували, акції інших знецінилися в ціні від 80 до 99% (табл.3).

Таблиця 3.
Динаміка цін акцій найпопулярніших DOT-COM компаній протягом 2001-2002 рр.

Назва компанії	Максимальна ціна в 2000 р., долл. США	Найнижча ціна 2001-2002 р., долл. США	Просадка, %
Amazon.com	75,25	5,51	-98,7
Cisco Systems	82,00	11,04	-86,5
Corning	113,33	2,80	-99,0
JDS Uniphase	297,34	2,24	-99,5
Lucent Technologies	74,93	1,36	-98,3
Nortel Networks	143,62	0,76	-99,7
Priceline.com	165,00	1,80	-99,4
Yahoo.com	238,00	8,02	-96,4

Джерело: складено та розраховано авторами на основі даних [5]

Нажаль, історія пам'ятає тільки цей момент банкрутств та падіння, але ніхто не пише, що було далі? Як акції Amazon.com за сімнадцять років відновилися та вирости в ціні на 29402% від 5,5 дол. у 2002 р. до 1622,65 дол. за акцію на сьогодні. Тому, на нашу думку, DOT-COM стали першими активами, які описали характерну поведінкову модель реагування світового суспільства на сучасні технології:

1. Революція (ніхто не вірить і не хоче купувати навіть за копійки). Зазвичай супроводжується активним ростом вартості активів.
2. Увага усіх ЗМІ до динамічного росту вартості активів (повірили майже всі, і готові купувати дорого та дуже дорого). Зазвичай супроводжується перегрівом та розпродажами.
3. Активне використання технології (завдяки падінню відновився баланс реальної вартості активів з ринковою). Зазвичай супроводжується поступовим відновлення вартості активів протягом 2-4-х років, з подальшим динамічним зростанням.

У 2017 році такий самий бум, як DOT-COM у всьому світі спровокувала криптовалюта, а магічним словом, яке маніпулятивно використовували майже усі компанії, стало «блокчейн».

У даному дослідженні ми порівняли динаміку вартості фондового індексу Nasdaq, в який входить переважна більшість високотехнологічних компаній, або DOT-COM та криптовалюти Bitcoin. Графіки дійсно схожі між собою. Ми переконані в тому, що розглянуту модель поведінки: революція; увага усіх ЗМІ та активне

використання можна використовувати для реальної оцінки майбутніх перспектив вартості криптовалюти Bitcoin.

Наразі Bitcoin знаходиться на стадії глибокої корекції (-81,31%). Допускаємо, що у випадку із криптовалютою темпи динаміки показників можуть бути прискореними (рис. 5).

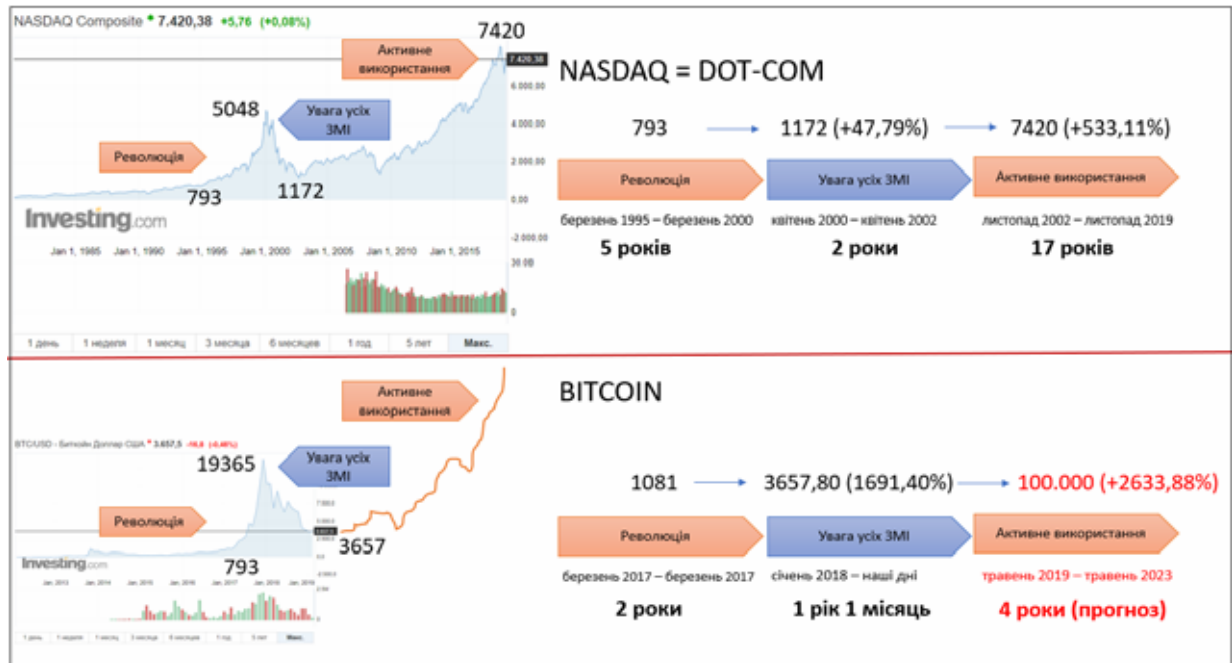


Рис. 5. Порівняльна характеристика динаміки фондового індексу Nasdaq та криптовалюти Bitcoin

Джерело: складено авторами на основі даних [5]

Якщо дана поведінкова теорія являється вірною, на стадії активного використання, протягом наступних 4-х років, вартість криптовалюти Bitcoin може вирости на 2633% до відмітки 100 000 доларів за монету.

Виходячи з цього, Компанія притримується відповідних правил при інвестуванні у віртуальні активи:

1. Інвестувати не більше 15% від вільного для інвестування капіталу.
2. Формувати інвестиційні портфелі із 6-12 активів, де основну дольову частку має саме Bitcoin, як перша і сама стабільна криптовалюта.
3. Інвестувати без запозичених у біржі активів (кредитного плеча). На біржі купується фізичний цифровий товар.
4. Інвестувати в криптовалюту тільки на біржах, без посередників у вигляді брокерів.
5. Запускати портфелі тільки по досягненню просадки Bitcoin 50% і більше.
6. Ніколи не приймати рішень на емоціях. Завжди розраховувати розрахункову дохідність портфеля, при досягненні якої всі позиції фіксуються і виводиться прибуток компанії.

Висновки. Отже, на основі аналізу процесу формування інвестиційного портфелю компанії «BB TEAM PRO», можна зробити висновок про те, що портфель фінансових інвестицій Компанії є диверсифікованим, та відрізняється виконанням на високому рівні функції Планування.

По відношенню до інвестиційних ризиків, інвестиційний портфель компанії можна розділити на: консервативний (фондовий ринок), помірний (валютний ринок) та агресивний (ринок криптовалюти).

За характером участі у інвестуванні: портфельні інвестиції, які передбачають одержання стабільного поточного доходу у вигляді відсотків або дивідендів і додаткового доходу у вигляді різниці між ціною придбання і реалізації активу (курсової різниці, або спекуляції).

За періодом інвестування: короткострокові інвестиції (валютний ринок, від 1 хвилини до 1 місяця), середньострокові (фондовий ринок, від 3 до 6 місяців) та довгострокові (ринок криптовалюти, від 1 до 4 років).

За регіональною ознакою: закордонні фінансові інвестиції, оскільки вкладення в об'єкти інвестування, розміщені за межами держави (до цих інвестицій належить придбання різних фінансових інструментів інших країн — акцій зарубіжних компаній, облігацій інших держав тощо).

За джерелами інвестування: внутрішні джерела фінансування, або як кажуть – самофінансування. Інвестиції здійснюються за рахунок безпосередньо прибутку організації.

За стратегічними напрямками: інвестиційні операції із традиційними інструментами та придбання похідних цінних паперів (деривативи або CFD).

Вважаємо, розглянуту модель управління формуванням портфеля фінансових інвестицій унікальною, добре продуманою та оптимальною відповідно до основних цілей діяльності підприємства. Не зважаючи на економічні та політичні негаразди у нашій країні, на сьогодні, більш ніж реально формувати збалансований портфель фінансових інвестицій підприємства, інвестуючи на валютному ринку, вкладаючи кошти в цінні

папери сучасних технологічних компаній та криптовалюту.

Тільки диверсифікація ризиків і розподіл інвестованих коштів по різних активам здатна максимально уберегти кошти від ринкових ризиків, та забезпечити бажаний рівень доходності підприємства. У даній статті ми розглянули найліквідніші активи, в які можна інвестувати кошти в залежності від інвестиційної стратегії: активне чи пасивне інвестування. Створили та описали поведінкову модель сприйняття будь-яких новітніх технологій. Спочатку це революція, потім увага усіх ЗМІ і тільки після ринкових потрясінь та обвалів вартості активу іде прийняття технології, та активне її використання. Саме активне використання технології спричиняє динамічне зростання її вартості. Тому варто включати до інвестиційного портфелю незначну частку активу Bitcoin чи інших криптовалют на наступні 5 років.

Список використаної літератури.

1. Балан В.Г. Моделювання процесу формування та вибору стратегій розвитку підприємства / В.Г. Балан, Л.А. Анісімова // Вісник Київського національного університету імені Тараса Шевченка. Серія «Економіка», 2011. №, 128. – С. 24–27.
2. Бесараб С. О. Комплексна модель управління інвестиційною діяльністю підприємств / С.О. Бесараб // Стратегія економічного розвитку України – 2017. – № 40. – С. 86–92.
3. Кухта П. В. Основні принципи та послідовність прийняття управлінських рішень в обґрунтуванні доцільності реальних інвестицій підприємств / П. В. Кухта // Вісник Київ. нац. ун-ту ім. Т. Шевченка. Економіка. – 2013. – Вип. 135–136. – С. 41–44.
4. Лупак Р. Л. Концептуальні підходи до портфельного інвестування підприємствами / Р. Л. Лупак, Ю. В. Мігущенко // Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія «Економічні науки». – 2015. – Вип. 15. Ч. 2. – С. 60-62.
5. Офіційний сайт аналітичного ресурсу investing – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://ru.investing.com/>
6. Офіційний сайт компанії «BB TEAM PRO» – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.bbtm.pro/>

References.

1. Balan, V.H. and Anisimova, L.A. (2011), “Modeling of the process of formation and selection of strategies for the development of an enterprise”, *Visnyk Kyivs'koho natsional'noho universytetu imeni Tarasa Shevchenka. Ekonomika*, no. 128, – pp. 24–27.
2. Besarab, S.O. (2017), “Complex model of management of investment activity of enterprises”, *Stratehiia ekonomichnoho rozvytku Ukrainy*, no. 40, pp. 86-92.
3. Kukhta, P.V. (2013), “Principal principles and the sequence of making managerial decisions in substantiating the expediency of real investments of enterprises”, *Visnyk Kyivs'koho natsional'noho universytetu imeni Tarasa Shevchenka. Ekonomika*, no 135-136, pp 41-44.
4. Lupak, R.L. and Migustihenko, V.V. (2015), “Conceptual approaches to portfolio investment by enterprises”, *Naukovyj visnyk Khersons'koho derzhavnoho universytetu. Ekonomichni nauky*, no 15, part 2, pp. 60-62.
5. The official site of the analytical resource investing (2019), “Statistical data for research”, available at: <https://ru.investing.com/> (Accessed 28 January 2019).
6. The official website of the company BB TEAM PRO (2019), “Organizational structure of the company. Model of management of formation of investment portfolio of the company”, available at: <https://www.bbtm.pro/> (Accessed 26 January 2019).

Стаття надійшла до редакції 04.03.2019 р.