

# НАПРЯМИ ФІНАНСОВОЇ СТРАТЕГІЇ НЕДЕРЖАВНОГО ПЕНСІЙНОГО ФОНДУ СУБ'ЄКТІВ ПІДПРИЄМНИЦТВА

УДК [368.914]+336.7

Малишко Є.О.,  
аспірант кафедри управління  
фінансовими послугами

Останнім часом велика кількість науковців проводить дослідження у сфері недержавного пенсійного забезпечення, такі як: А. Брагін [2], І.С. Бондарчук [1], О.Н. Небаба [5], І.І. Приймак, О.О. Коптюк [6], та доводять про необхідність пошуку стратегій розвитку системи пенсійного забезпечення.

Метою побудови ієрархічної моделі множини проблем на основі дедуктивної логіки було отримано множину елементів проблем, які відображають основні напрями фінансової стратегії недержавного пенсійного фонду суб'єктів підприємництва. Ці елементи мають певну залежність, а тому обумовлюють залежність елементів одне від одного.

Автор зазначив [4], що дуже малий відсоток роботодавців, які володіють інформацією відносно діяльності НПЗ. Деякі виказували недовіру розвитку системи соціального захисту у вигляді системи пенсійного забезпечення.

Тому метою цього дослідження є встановлення факторів впливу на напрями фінансової стратегії недержавного пенсійного фонду суб'єктів підприємництва. На підставі таких встановлених взаємозв'язків формалізованими методами визначається і будується ієрархічна модель значущості та впливовості кожного з факторів на розвиток пенсійного страхування суб'єктів підприємництва.

Виділено множину елементів проблем, які вказують на причини гальмування у розвитку пенсійного забезпечення. Визначені елементи згруповані за факторами впливу на розвиток недержавного пенсійного фонду суб'єктів підприємництва. Їх нумерація надана за загальним переліком: (1) Розвиток НПФ; (2) Підвищення довіри споживачів; (3) Інформаційна прозорість; (4) Недостатні податкові стимули суб'єктів підприємництва; (5) Нерозвинутість пенсійних схем; (6) Оцінка ефективності управління активами; (7) Потреба в розширенні фінансово-

інвестиційних цілей і можливостей; (8) Дефіцит надійних фінансових інструментів; (9) Недостатність захисту інвестиційних інструментів.

На цьому етапі дослідження з сукупності вказаних факторів побудовано направлений граф зв'язків між ними (представлений на рис.1). Напрямок зв'язку зображено у вигляді стрілок, які виходять з фактора-наслідка та вказують на його залежність від фактора-причини.

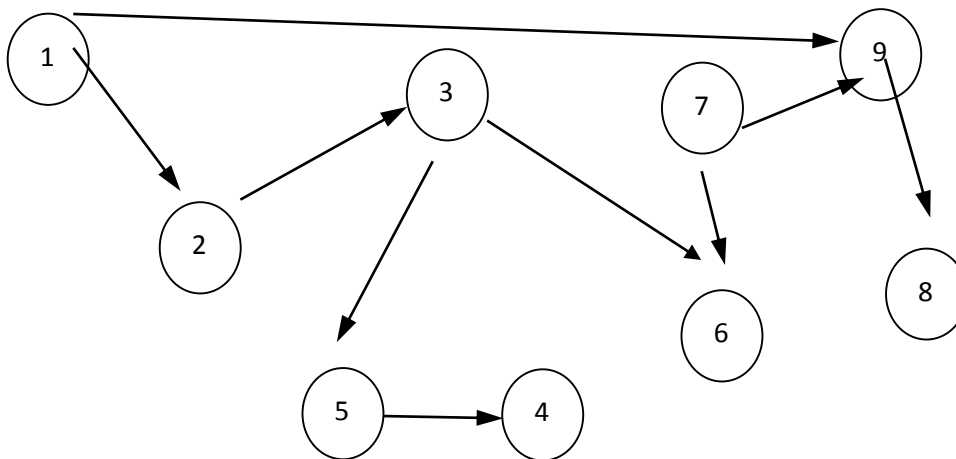


Рис. 1. Взаємозв'язок між факторами напрямку фінансової стратегії недержавного пенсійного фонду суб'єктів підприємництва

У результаті аналізу направленої графу побудовано матрицю досяжності, заповнення матриці бінарними елементами здійснено за рядками. На основі матриці досяжності (табл. 1) за обраним методом проводиться процедура визначення рівнів ієрархії. Результати першої ітерації визначення рівнів ієрархії представлено у табл. 1

Таблиця 1

Визначення першого рівня ієрархії

| hi | R(hi) | A(hj) | R(hi)XA(hj) |
|----|-------|-------|-------------|
| 1  | 1,2,7 | 1     | 1           |
| 2  | 2,3   | 1,2   | 2           |
| 3  | 3,5,6 | 2,3   | 3           |
| 4  | 4,8   | 4,5   | 4           |
| 5  | 4,5   | 3,5   | 5           |
| 6  | 6     | 3,6,7 | 6           |
| 7  | 6,7,9 | 1,7,8 | 7           |
| 8  | 8     | 4,9   | 8           |
| 9  | 8,9   | 7,9   | 9           |

При першій ітерації критеріальна рівність виконується для елемента (1) Розвиток НПФ, який знаходиться на першому рівні ієрархії.

У загальному вигляді структура ієрархії факторів напряму фінансової стратегії недержавного пенсійного фонду суб'єктів підприємництва представлена на рис.2.

Побудована ієрархія факторів напряму фінансової стратегії недержавного пенсійного фонду суб'єктів підприємництва є восьми рівнявою.



Рис. 2. Ієрархія впливу факторів напряму фінансової стратегії недержавного пенсійного фонду суб'єктів підприємництва

Систематизація факторів напряму фінансової стратегії недержавного пенсійного фонду суб'єктів підприємництва з розподілом елементів по рівнях з більшим та меншим домінуванням

з використанням формалізованих методів дослідження довела, що побудована ієрархія відкриває подальші перспективи для теоретичних та практичних досліджень на різних рівнях побудованої ієрархії для пріоритетного вирішення проблем за обраним рівнем.

### Література

1. Бондарчук І.С. Організація системи пенсійного забезпечення в зарубіжних країнах / І.С. Бондарчук // Актуальні проблеми економіки. – 2011. – №2. – С.30-31.
2. Брагін С. Недержавні пенсійні фонди на неефективному фондовому ринку: приклад України /С.Брагін, О.Макаренко // Вісник НБУ. – 2011.– №2. – С.44-47.
3. Лямец В.И. Системный анализ. Вводный курс / В.И. Лямец, А.Д. Тевящев. – Х.: ХТУРЭ. - 1998. – 252с.
4. Малишко Є.О. Оцінка рівня обізнаності суб'єктів підприємництва з недержавного пенсійного забезпечення / Є.О. Малишко // Вісник ЧДТУ. Серія економіка. – Чернігів: Вид.: Чернігівський державний технічний університет, 2012. - №3(60). – С. 286-291.
5. Небаба Н. О. Класифікація фінансових потоків в системі недержавного пенсійного забезпечення / Н. О. Небаба // Фінансово-кредитне стимулювання розвитку територіальних суспільних систем : зб. матеріалів міжнародної науково-практичної конференції молодих вчених та студентів ( 23 березня 2012 року) / Луцький національний технічний університет. - Луцьк. – 2012. – С. 191 - 193.
6. Приймак І.І., Коптюк О.О. Оцінка стану та прогноз розвитку недержавного пенсійного забезпечення в Україні / І.І. Приймак, О.О. Коптюк //Інноваційна економіка. Всеукраїнський науково-виробничий журнал. -- 2012. –№2(28). – С. 46-50.

Керівник: д.е.н., проф. Н.М. Внукова