

- to obtain going of significant funds in the form of taxes and payments into the budget of Ukraine;
- to provide technical support of “Ukrtransgaz” PJSC gas transportation companies and to ensure stable operation of the GTS throughout the equipment life cycle.

Received 05.12.2015

УДК 005.8

А. А. АНАТОЛЬЕВ, аспирант, ОГАСА, Одесса;
П. А. ТЕСЛЕНКО, канд. техн. наук, доц., ОГАСА, Одесса;
В. И. ЧИМШИР, канд. техн. наук, доц., Измаильский фак. ОНМА

ПРОЕКТНО ОРИЕНТИРОВАННАЯ НАПРАВЛЕННОСТЬ ПРОЦЕССОВ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ КОМПАНИЯМИ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ

В данном исследовании рассмотрены инвестиционные компании, работающие на рынке Forex. Анализ бизнес-процессов показал проектную направленность их деятельности. Выделенные две группы проектов инвестиционных компаний позволяет позиционировать их как проектно-ориентированные организации.

Ключевые слова: проектная деятельность, форекс, инвестиционная компания, валютный рынок.

Введение. Обычно деятельность инвестиционных компаний характеризуется как операционная. Однако это показало свою неэффективность в современных условиях. В данном исследовании под инвестиционной компанией будем понимать финансовые организации, участников финансовых рынков. Сегментация этого рынка положена в основу критерия определенных типов инвестиционных компаний.

Современные инвестиционные компании предоставляют возможность торговли на рынках: нефти, акций, фьючерсов, индексов, золота, форекса (валютный рынок) [1]. В данной статье рассмотрен сегмент услуг связанный с валютным рынком форекс.

Анализ последних исследований и литературы. Проведенный анализ, первичной литературы, показал отсутствие информации об инвестиционных компаниях как проектно ориентированных организациях.

Проектно – ориентированные организации имеют разнообразную форму, предполагая создание временных систем для реализации проектных задач или услуг[2].

А. А. Швиндина в своей статье приводит основные типы организационных изменений, которые приводят организацию в проектно - ориентированный вид: изменение философии, представлений об результативности, организационной структуры, системе мотивации и изменении представлений об изменениях[3]

В [4] автор определяет проектно–ориентированную организацию как компанию осуществляющую свою деятельность преимущественно в проектной форме. Данный выбор делается на основании характера бизнеса компании и предполагает получение дохода за счет создания уникальных продуктов либо услуг. Уникальность особо влияет на выбор стратегии поведения на рынке.

В [5] управление проектно-ориентированной организацией представлено как управление не предприятием как таковым, а портфелем проектов. Вся деятельность организации разбивается на программы для достижения конкретных целей, а в рамках данных программ исполняются отдельные проекты. Каждый из проектов разработанный проектно – ориентированной организацией существует автономно. Целесообразность его существования определяется исключительно критериями соответствия стратегическим целям организации и обеспечения должного уровня дохода.

Целью статьи является исследование процессов управления в инвестиционных компаниях валютного рынка.

Постановка проблемы Для повышения управляемости процессов торговли на рынке форекс, авторами выдвигается гипотеза о проектной направленности этих процессов, что и является задачей исследования.

Результаты исследования. В управлении проектами присутствует более ста определений термина проект, мы воспользуемся определением *Deutsches Institut für Normung* [6].

Проект – это предприятие (намерение), которое в значительной степени характеризуется неповторимостью условий в их совокупности, например: задание цели; временные, финансовые, людские и другие ограничения; разграничения от других намерений; специфическая для проекта организация его осуществления.

Данное определение позволило выделить в деятельности инвестиционных компаний две группы проектов.

Первая: *инвесторские проекты* – суть данных проектов заключается в привлечении как можно большего количества инвесторов со скромными финансовыми возможностями, так как для ведения успешной торговли на рынке форекс необходимо обладать сравнительно большими средствами, от 10000 тысяч долларов и больше. Инвесторы с меньшим количеством денег в подавляющем большинстве обречены на провал. Для охвата большего числа

потенциальных клиентов инвестиционные компании и создают «инвесторские проекты». Средства, поступившие на «общий инвесторский счет» аккумулируют сумму *N*.

Временные ограничения. Каждый проект имеет «старт» и «финиш» — ограничение по времени. Первые фазы проектов совпадают с типовыми это инициация, планирование в которых организация формирует идею будущего проекта и его отличия от подобных. Конкретную дату завершения «инвесторских проектов» определить невозможно.

Финансовые ограничения – это та сумма инвесторских денег на общем лицевом счете. Во время реализации проекта, трейдеры, будут определены в рамки аккумулированной суммы, за пределы которой они выйти не могут.

Человеческие ресурсы. Для успешной реализации «инвесторских проектов» необходима команда трейдеров, которая будет управлять (торговать), средствами счета. Такая команда формируется с учетом индивидуальных особенностей торговли каждого трейдера, для создания сбалансированного подхода к рынку. Метод торговли, так же это еще называют «системой», на рынке каждого трейдера индивидуален. Трейдеры могут торговать краткосрочно (от пяти минут до часа), среднесрочно (от часа до четырех часов) и могут совершать долгосрочные сделки (от дня до месяца). Существенно отличаются время торговли трейдера, так как рынок форекс работает круглосуточно, пять дней в неделю. Выделяют три сессии торговли: азиатская, европейская, американская. Для каждой торговой сессии характерна своя валютная пара, которая проявляет наибольшую волатильность в данный отрезок времени. Создание сбалансированной команды трейдеров позволит минимизировать риски, увеличить прибыльность, а так же позволит реализовать «инвесторский проект» как можно эффективнее.

В данном проекте необходимо выделить несколько групп целей.

Цели брокерской фирмы – увеличение числа инвесторов, расширение компании, а так же прибыль, так как брокер получает вознаграждение от каждой совершенной сделки.

Цели трейдера – денежное вознаграждение. Каждый трейдер его получает в размере установленной процентной ставки от каждой успешно совершенной сделки.

Цели инвесторов – увеличение своего капитала, возможность в дальнейшем участвовать в других проектах компании.

Вторая группа проектов это «*Проекты реализации*» - совокупность действий трейдера по совершению сделки.

Каждая совершенная сделка на валютном рынке является уникальной, так как не может быть двух одинаковых условий для принятия решения по ее открытию. Для совершения сделки (определение точки входа на рынок), трейдер изучает конъюнктуру и волатильность «живого рынка». «Живой рынок это график валютной пары (котировки валют которые предоставляет

брокер через специальную программу). Так же необходимо учитывать экономический календарь – это выход статистических данных по различным странам, данные новости могут существенно влиять на волатильность рынка.

Временными ограничениями в «проектах реализации» зависят от системы торговли используемой трейдером. Таковых систем множество и рассмотреть каждую из них не представляется возможным, поэтому рассмотрим две возможные вариации. Ограничением может служить время торговой сессии: азиатская 00:00 – 08:00, европейская 09:00 – 19:00, американская 14:00 – 22:00 (время киевское). Также временным ограничением может быть временной график на котором работает трейдер. Различают девять видов графиков: минутный, пятиминутный, пятнадцати минутный, получасовой, часовой, четырех часовой, дневной, недельный и месячный. Трейдер глядя на график валютной пары, анализирую ситуацию в реальном времени может принять решение открыть сделку в определенное время с точностью до минуты, то же касается и закрытия сделки.

Финансовым ограничением, в независимости от системы торговли трейдера, всегда будет размер лицевого счета. Количество открытых сделок, одновременно, на прямую зависит от размера лицевого счета. Также для каждой, открытой сделки устанавливается ограничение по допустимой потери «stop-loss» и по предполагаемой прибыли take-profit». Данные величины зависят от способов торговли трейдера, которые в свою очередь зависят от размеров лицевого счета.

Цель каждой сделки это получение прибыли, но в зависимости от ситуаций на рынке цели сделки могут быть скорректированы. В случае если рынок движется в отличную от предполагаемой трейдером сторону и цель которая была поставлена в начале проекта уже не достижима, трейдер может применить различные тактики ведения торговли. Это позволит установить новую цель проекта, суть которой зависит от конъюнктуры рынка.

Таблица 1. – Степень совпадения параметров проектов инвестиционных компаний согласно определению [6].

Проекты	Параметры проекта				
	Уникальность	Временные	Финансовые	Человеческие ресурсы	Цели
Инвестиционные проекты	***	**	***	**	***
Проекты реализации	***	***	***		***

*** – полное совпадение.

** – частичное совпадение.

* – минимальные совпадения.

Выводы. В работе показано, что совокупность процессов, происходящих в инвестиционных компаниях, носят проектный характер. В инвестиционных компаниях управление сфокусировано на управлении портфелем проектов. В свою очередь доходность и целесообразность проектов зависит от стратегических целей компании. Выделены две группы проектов в инвестиционных компаниях «*Инвестиционные проекты*» и «*Проекты реализации*». Таким образом, деятельность подобных компаний можно рассматривать как проектно ориентированную. Это позволит в дальнейшем использовать методологию управления проектами.

Список литературы. 1. *Боков В.* Учебник трейдера. – Режим доступа: http://www.forex.ua/beginner/csc/art_2_2.shtml. Дата просмотра: 20 октября 2014 2. *Sydow J.* Project-Based Organizations, Embeddedness and Repositories of Knowledge: Editorial. – Режим доступа: <http://oss.sagepub.com/content/25/9/1475>. Дата просмотра: 25 октября 2014 3. *Швиндина А.А.* Особенности управления проектно-ориентированной организацией. – Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-upravleniya-proektno-orientirovannoy-organizatsiyey>. – Дата просмотра: 27 октября 2014 4. *Григорий Ц.* Ключевые показатели деятельности в проектно – ориентированной компании. – Режим доступа: <http://www.osp.ru/cio/2003/05/172685/>. – Дата просмотра: 25 октября 2014 5. Сайт Брейнкraft. – Режим доступа: http://www.braincraft.ru/challenges/project_management/Project_Oriented. – Дата просмотра: 25 октября 2014 6. DIN 69901. – Режим доступа: <http://www.pmpofy.ru/content/rus/65/659-article.asp>. – Дата просмотра: 25 октября 2014 7. *Тесленко П.А.* Нелинейная модель эволюционного управления проектами / *П.А.Тесленко // Управління розвитком складних систем : Зб.наук.пр. – К. : вид-во КНУБА. – 2011. – Вып. 6. – С. 69 – 71.* 8. *Тесленко П.А.* Траектория развития проекта в терминах теории катастроф / *П.А. Тесленко // Тези доповідей ІХ міжнародної конференції "Управління проектами у розвитку суспільства"*, м. Київ, 17–18 травня 2013 року / Відповідальний за випуск *С.Д. Бушув.* – К.: КНУБА, 2013. – С. 247–248.

Bibliography (transliterated): 1. Bokov, V. Uchebnik trejdera. Web. 20 October 2014 <http://www.forex.ua/beginner/csc/art_2_2.shtml> 2. Sydow J. *Project-Based Organizations, Embeddedness and Repositories of Knowledge: Editorial*. Web. 25 October 2014 <<http://oss.sagepub.com/content/25/9/1475>> 3. Shvindina, A.A. Osobennosti upravleniya proektno-orientirovannoj organizatsiej. Web. 20 October 2014 <<http://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-upravleniya-proektno-orientirovannoy-organizatsiyey>> 4. Grigorij Cipes Kljuचेve pokazateli dejtel'nosti v proektno – orientirovannoj kompanii. Web. 27 October 2014 <<http://www.osp.ru/cio/2003/05/172685>> 5. Sajt Brejnkraft. Web. 25 October 2014 <http://www.braincraft.ru/challenges/project_management/Project_Oriented%20Enterprise> 6. DIN 69901. Web. 25 October 2014 <<http://www.pmpofy.ru/content/rus/65/659-article.asp>> 7. Teslenko, P.A. "Nelinejnaja model' jevoljucionnogo upravlenija proektami". *Upravlinnja rozvitkom skladnih sistem: Zb.nauk.pr.* Kiev: vid-vo KNUBA. 2011. – No. 6. 69 – 71. Print. 8. Teslenko, P.A. "Traektorija razvitija proekta v terminah teorii katastrof". *Tezi dopovidej IH mizhnarodnoї konferencії "Upravlinnja proektami u rozvitku suspil'stva"*, Kiїv, 17–18 travnja 2013. Vidpovidal'nij za vipusk S.D. Bushuev. Kiev: KNUBA, 2013. 247–248. Print.

Поступила (received) 08.12.2014