

УДК 330.322.01

Нечаєва І.А.¹, Лавріненко В.О.²

¹ канд. екон. наук, доц. НУ «Запорізька політехніка»

² студ. гр. ФЕУ-319м НУ «Запорізька політехніка»

ІНВЕСТИВАННЯ: СУТНІСТЬ, ЦІЛІ, ВИДИ, НАПРЯМКИ

В науковій літературі існує безліч визначень поняття «інвестиція», але не дивлячись на свою розповсюдженість, науковці досі трактують це поняття неоднозначно. Нижче наведені приклади визначення поняття «інвестиції», які дають економісти:

- інвестиції – це «... приріст цінності капітального майна в результаті виробничої діяльності даного періоду, ... та частина доходу за даний період, яка не була використана для споживання»; «... покупка окремою особою або корпорацією будь-якого майна, старого або нового, будинків або машин, цінних паперів на фондовій біржі і т.д.». (Дж. Кейнс.) [1, с. 60];

- інвестиції – вкладення капіталу в грошовій, матеріальній і нематеріальній формах в об'єкти підприємницької діяльності з метою отримання поточного доходу або забезпечення зростання його вартості в майбутньому періоді. (І. Бланк.) [2, с. 17-18];

- інвестиції – це вкладення капіталу з метою його подальшого збільшення. Приріст капіталу в результаті його інвестування є компенсацією за ризик втрат від інфляції та неодержання процентів від банківських вкладень капіталу. (В. Федоренко) [3, с. 6];

- «це всі види майнових та інтелектуальних цінностей, щокладаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, в результаті якої створюється прибуток (доход) або досягається соціальний ефект» [4].

Всі вищенаведені трактування визначають окремі підходи до визначення поняття «інвестиції», мають певні розбіжності, але всі вони в повній мірі відображають суть терміну. Інвестиції – це вкладення капіталу, якому властиве наявність ризику, і завжди переслідує мету отримання прибутку чи іншого позитивного ефекту.

Поняття «інвестиції» нерозривно пов'язане з поняттями «інвестування» та «інвестиційна діяльність». Під інвестуванням розуміють процес вкладання власного або позикового капіталу від його поточного споживання з метою його майбутнього можливого повернення в обсязі, що перевищує початковий, або у вигляді іншого корисного ефекту. Отже, інвестиції – це предмет вкладення, а інвестування – це

процес вкладення цих інвестицій. При взаємодії ці дві категорії утворюють тільки разовий акт вкладення.

Інвестиційна діяльність проводиться на основі інвестування, надає йому системності та цілеспрямованості. В Законі України «Про інвестиційну діяльність» зазначається: «інвестиційною діяльністю є сукупність практичних дій громадян, юридичних осіб і держави щодо реалізації інвестицій» [4].

Головна мета інвестиційного менеджменту - забезпечення максимізації добробуту власників підприємства в поточному та перспективному періодах [2, с. 50].

Окрім того, цілями інвестиційної діяльності можуть бути: досягнення високих темпів економічного розвитку підприємства, регіону, галузі або країни; максимізація прибутку чи досягнення соціального ефекту; мінімізація інвестиційних ризиків; підвищення конкурентоспроможності; досягнення фінансової стійкості та платоспроможності підприємства; пошук ефективних шляхів прискорення реалізації діючої інвестиційної програми підприємства та інвестиційних проєктів.

Цілі інвестування залежать від різних факторів, наприклад, хто виступає інвестором, схильність до ризику, податкова політика, законодавчі обмеження, тощо. Слід також зазначити, що інвестиційна діяльність завжди тісно пов'язана з ризиком: чим вище бажаний прибуток, тим більше ризики. В залежності від цілі інвестування, важливим є вибір виду інвестування. В сучасному світі існують два основні види інвестування, а саме портфельне та реальне.

Окрім того, в останній час набувають швидкої популярності наступні види інвестування, які розрізняються за дохідністю, величиною ризику, тяжкістю виконання, ліквідністю, терміном інвестування:

- венчурне інвестування – інвестування у новий бізнес, проєкт або стартап;

- інвестування у криптовалюту – інвестування у цифрові активи, наприклад такі як Bitcoin, Ripple, Litecoin та інші.

- довірче управління в ПАММ рахунки - передача на певний термін коштів інвестора (приватної особи) в управління трейдеру або керуючій компанії з метою отримання прибутку на ринку валют Форекс.

- імпакт-інвестування - це інвестиції в компанії, організації та фонди з наміром створити вимірюваний соціальний та/або екологічний вплив разом із фінансовою віддачою [5].

- інвестування в антикваріат, предмети мистецтва, розкоші та історичні споруди.

Напрямки інвестування залежать від встановлених цілей, виду інвестування, конкретної галузі, специфіки діяльності суб'єкта підприємництва, терміну інвестування, особистості інвестора та інше.

Отже, інвестування є рушійною силою ринкової економіки та розвитку нашої країни. Саме залучення вітчизняних й іноземних інвестицій та створення сприятливого інвестиційного клімату сприяють стійкому зростанню української економіки в цілому.

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Кейнс Дж. М. The General Theory of Employment, Interest & Money. Общая теория занятости, процента и денег: учеб. пособ. Москва : Издательство Юрайт, 2018. 342 с.
2. Бланк И. А. Инвестиционный менеджмент: учебный курс. Киев : Эльга-Н, Ника-Центр, 2001. 448 с.
3. Федоренко В. Г., Захожай В. Б. Страховий та інвестиційний менеджмент: підручник. Київ, 2002. 344 с.
4. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 р. №1560-XII. URL: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/1560-12> (дата звернення: 30.03.2020).
5. Імпакт-інвестування – новітня фінансова стратегія. Промприлад.Реновація: веб-сайт. URL: <https://promprylad.ua/ua/impact-investing-undp> (дата звернення: 30.03.2020).