

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ ПОНЯТИЯ «ИНВЕСТИЦИИ»

THEORETICAL APPROACHES TO THE DEFINITION OF THE CONCEPT OF «INVESTMENT FUND»

Маргарита МОРОЗ

E-mail: 19fk1.moroz.m@pdu.by

Научный координатор: Ирина СТРОГАНОВА

i.stroganova@psu.by

Полоцкий государственный университет, Новополоцк, Республика Беларусь

Annotation. *Importance of the topic: define the concept of "investment fund" and describe it.*

The relevance of the work is that the modern economy in many countries relies on the potential of the stock market, which contributes to the growth of investment and the expanded reproduction of savings of the population. The main problems of the stock market are that it is usually little focused on solving the priority economic and social problems of society.

Investment is one of the most scarce and important components of any national economy, including the economy of the Republic of Belarus. The main goal of the investment policy for is to overcome the investment crisis, stimulate investment in the real sector and activate investment activity on this basis as the most important condition for achieving macroeconomic stabilization and sustainable economic growth of the country.

Keywords: investments, activities, cash, shares, deposits, investor, capital.

JEL classification: E2

Введение.

Актуальность работы состоит в том, что современная экономика во многих странах опирается на потенциал фондового рынка, способствующего росту инвестиций и расширенному воспроизводству сбережений населения. Основные проблемы фондового рынка заключаются в том, что он, как правило, мало ориентирован на решение приоритетных экономических и социальных проблем общества.

Инвестиции являются одной из самых дефицитных и важных составляющих любой национальной экономики, в том числе и экономики Республики Беларусь. Главной целью инвестиционной политики является преодоление инвестиционного кризиса, стимулирование инвестиций в реальный сектор и активизация на этой основе инвестиционной деятельности как важнейшее условие достижения макроэкономической стабилизации и устойчивого экономического роста страны.

Методы исследования.

Метод системного подхода, анализа и синтеза, единства исторического и логического подходов.

Основная часть.

Инвестиция - одно из наиболее часто используемых понятий в экономике. Термин «инвестиция» подразумевает долгосрочное вложение капитала. Данный термин берет свою историю с эпохи феодализма. Инвеститурой назывался ввод вассала во владение феодалом или епископа в управление церковными землями. Это давало возможность инвеститору не только приобщать к себе новые территории для получения доступа к их ресурсам, но и участвовать в управлении ими через уполномоченных ставников с целью насаждения своей идеологии. Последнее, способствовало

увеличению получаемых выгод с данных территорий, а также выступало в качестве развивающего фактора.

Таблица 1 – Представлены подходы к понятию «инвестиции»

№ п/п	Автор	Дефиниция
1	2	3
1	Английские ученые У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бейли	Трактуют инвестиции как - «в наиболее широком смысле слово «инвестировать» означает: «расставаться с деньгами сегодня, чтобы получить большую их сумму в будущем» [1, с. 130]
2	Машкин В. Национальная академия наук РБ	Раскрывает понятие инвестиций как «долгосрочное вложение капитала в какое-либо предприятие», «вложение инвестора в объект инвестиций, делающее его участником этого объекта, при этом предметная наполненность вложения определяет характер связи инвестора с объектом инвестиций и возможные способы воздействия на этот объект» [2, с. 50].
3	И.А. Бланк Инвестиционный менеджмент	Инвестиции - «инвестиции представляют собой вложения во всех его формах с целью обеспечения его роста в предстоящем периоде, получения текущего дохода или решения определенных социальных задач» [3, с. 125].
4	Н.Г.Мэнкью Принципы Экономикс	Инвестиции - расходы на приобретение капитального оборудования, машин, недвижимости; приобретение товаров, которые должны в будущем произвести больше товаров и услуг» [4, с. 145].
5	Теоретические основы и экономическая природа основных категорий инвестиционного анализа. Болдырев Д.С.	Экономическая природа категория инвестиции состоит в опосредование отношений возникающих между участниками инвестиционного процесса по поводу формирования и использования инвестиционных ресурсов в целях расширения и совершенствования производства. На макроуровне инвестиции являются основой для ускорения научно-технического прогресса, улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности отечественной продукции, структурной перестройки экономики и сбалансированного развития всех и отрасли, создание необходимой сырьевой базы промышленности, развитие социальной сферы, охраны окружающей среды [5, с. 225].
6	Понятие и сущность инвестиций: проблема определения термина. Харсеева А.В.	Совокупность средств, реализуемых в форме долгосрочных вложений капитала в различные отрасли экономики. [6, с. 165].
7	Методологические аспекты анализа понятия «Инвестиции». Буздоров И. Н., Афолина В. Е.	Инвестиции – это долгосрочные вложения средств в активы предприятия с целью увеличения прибыли и наращивания собственного капитала [7, с. 75].
Словари и энциклопедии		

8	Словарь финансовых терминов	Инвестиции - денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в т.ч. и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта [8, с. 115]
9	Толковый словарь Ефремовой. 2012	Инвестиции - вложение капитала в какое-либо дело путем приобретения ценных бумаг или непосредственно предприятия (предприятий) с целью получения дополнительной прибыли или влияния на дела предприятия, компании [9, с. 165].
10	Толковый словарь Ожегова	Инвестиции – это долгосрочные вложения капитала в определенные отрасли экономики внутри страны и за рубежом [10, с. 130].

Источник: собственная разработка на основе [1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10]

Анализ различных авторских подходов к определению «инвестиции», представленных в таблице 1, выявил несколько основных подходов к определению рассматриваемой дефиниции: экономический и финансовый.

Экономический подход, который предполагает трактовку *инвестиции* как формы существования капитала, отличной от его товарной, производительной и денежной форм, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход.

Финансовый подход основывается на определении ценных бумаг как финансовых инструментов, отражающих движение активов (чаще всего имущества или денег) во временное или постоянное пользование.

Проведенный анализ позволил сформулировать авторское определение понятия «инвестиции» - это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Вывод.

В результате проведенного анализа подходов различных авторов к определению понятия «инвестиции» было выявлено, что понятие инвестиции включает основные подходы экономический и финансовый.

Сформулировано авторское определение: «инвестиции - денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку,

вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта». Инвестиции являются одним из ключевых объектов государственного регулирования экономики. Понятие «инвестиция» относится к числу фундаментальных.

Библиографические ссылки:

1. Долженко, Р. А. Инновации в управлении персоналом в коммерческом банке : [электронный ресурс] – Режим доступа: http://irbiscorp.spsl.nsc.ru/webirbis-cgi-cnb-new/cgiirbis_64.exe?Z21ID=&I21DBN=CAT&P21DBN=CAT&S21STN=1&S21REF=&S21FMT=fullweb&C21COM=S&S21CNR=20&S21P01=0&S21P02=1&S21P03=A=&S21STR=Долженко,%20Руслан%20Алексеевич – Дата доступа 26.02.2021
2. Разработка и принятие решения в управлении инновациями / И. Л. Туккель. – СПб. : БХВ-Петербург, 2011. – 342 с. [электронный ресурс] – Режим доступа: <https://mirlib.ru/knigi/biznes/219005-razrabotka-i-prinyatie-resheniya-v-upravlenii-innovaciyami.html> – Дата доступа 26.02.2021
3. Балашевич, М.И. Малый бизнес: отечественный и зарубежный опыт / М.И. Балашевич. – Мн. 2014. – 410 с. [электронный ресурс] – Режим доступа: <https://mirlib.ru/knigi/biznes/219005-razrabotka-i-prinyatie-resheniya-v-upravlenii-innovaciyami.htm> – Дата доступа 26.02.2021
4. Вольский, А. Инновационный фактор обеспечения устойчивого экономического развития / А. Вольский. — М., 2014, №1. с.4-12. [электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.bibliofond.ru/detail.aspx?id=488565> – Дата доступа 26.02.2021
5. Дагаев, А. Рычаги инновационного роста / А. Дагаев // Проблемы теории и практики управления. — М., № 5 2015. с. 55. [электронный ресурс] – Режим доступа: http://vasilieva.narod.ru/12_5_00.htm – Дата доступа 26.02.2021
6. Инновационная экономика. – М.: Наука, 2016. – 294 с. [электронный ресурс] – Режим доступа: <https://search.rsl.ru/ru/record/01002449490> – Дата доступа 26.02.2021
7. Нехорошева, Л.Н. Инновационная составляющая устойчивого развития / Л.Н. Нехорошева // Устойчивое развитие: проблемы и перспективы: материалы междунар. науч. – практ. конф., Минск, 27-28 мая 2015г. – Минск, 2015. [электронный ресурс] – Режим доступа: <https://scholar.google.ru/citations?user=QEunAC0AAAAJ&hl=ru> – Дата доступа 26.02.2021