



Уральский
федеральный
университет

имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com

ИНВЕСТИЦИИ

Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций

Юзвович Л.И.
д.э.н., профессор кафедры ФДОиК

Организационные вопросы



Уральский
федеральный
университет
имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com

1. Рабочая программа дисциплины

2. Требования к изучению курса

3. Основная литература

- *Инвестиции: Учебник/ под ред. Николаевой И.П. Издательство Дашков и К, 2013.*

- *Инвестиции: Учебник/под ред. Теплової Т.В. - М.: Изд-во Юрайт.2013.*

- *Инвестиции в вопросах и ответах / Отв. ред. Иванов В.В. , Ковалев В.В.- М.: Изд-во ПРОСПЕКТ.- 2014.*

4. Периодические издания:

- *Эксперт, Инвестиции в России, Финансы и кредит*

5. Официальные и аналитические сайты:

- <http://www.gks.ru>
- <http://www.russez.ru>
- <http://www.rbc.ru>
- <http://www.kommersant.ru>
- <http://www.expert.ru>

Экономическая сущность инвестиций



Уральский
федеральный
университет
имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com

- Экономическая природа инвестиций
- Дискуссионные вопросы экономической сущности инвестиций:
 - Европейская методология
 - Американская методология
 - Австрийская школа
 - Кейнсианское определение

Современная экономическая мысль



Уральский
федеральный
университет
имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина
Высшая школа
экономики
и менеджмента
www.gsem-urfu.com

Российская методология

- Инвестиции
- Капитальные вложения
- Федеральное законодательство в области инвестиций и инвестиционной деятельности:

В Законе РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39 – ФЗ от 25 февраля 1999 года дается следующее 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 полезного эффекта».

- Экономическое и финансовое определение инвестиций
- Активные и пассивные инвестиции

Место и роль инвестиций на финансовых рынках



Уральский
федеральный
университет
имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина
Высшая школа
экономики
и менеджмента
www.gsem-urfu.com

- в интернационализации и глобализации мировых хозяйственных связей;
- в стабилизации и подъема национальной экономики;
- в организации основных форм международных экономических отношений, создании стратегического партнерства, межфирменного слияния;
- в осуществлении диверсификации капиталовложений в новые сферы экономики и бизнеса.

Функции инвестиций

Регулирующая функция инвестиций.

Инвестиции способны корректировать процессы воспроизводства капитала и поддержание темпов их роста, развитие наиболее важных ключевых отраслей хозяйства, структурную перестройку экономики, ускорение научно-технического прогресса и улучшать социальное благосостояние.

Распределительной функция инвестиций.

Суть данной функции заключается в осуществлении посредством распределения созданного общественного продукта в его денежной форме между отдельными собственниками, уровнями и сферами общественного производства, видами деятельности продукции и услуг.

Индикативная функция инвестиций.

Позволяет контролировать движение к цели, то есть вырабатывать такие регулирующие механизмы, которые обеспечивают как минимум равновесное состояние экономической системы.

Структура инвестиций



Уральский
федеральный
университет
имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com

- **общая структура инвестиций;**
- **структура реальных инвестиций;**
- **структура капитальных вложений;**
- **структура финансовых инвестиций;**
- **структура инвестиций по формам собственности;**
- **структура инвестиций по источникам финансирования.**

Стадии осуществления инвестиционной деятельности (российская практика)



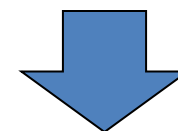
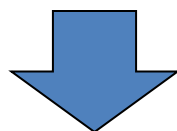
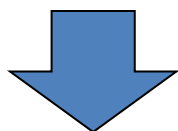
Уральский
федеральный
университет

имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com

Инвестиционная деятельность



**Исследование,
планирование и
разработка
проекта**

**Реализация
проекта**

**Текущий
контроль
и регулирование
в ходе
реализации
проекта**

**Оценка и анализ
достигнутых
результатов
инвестирования**

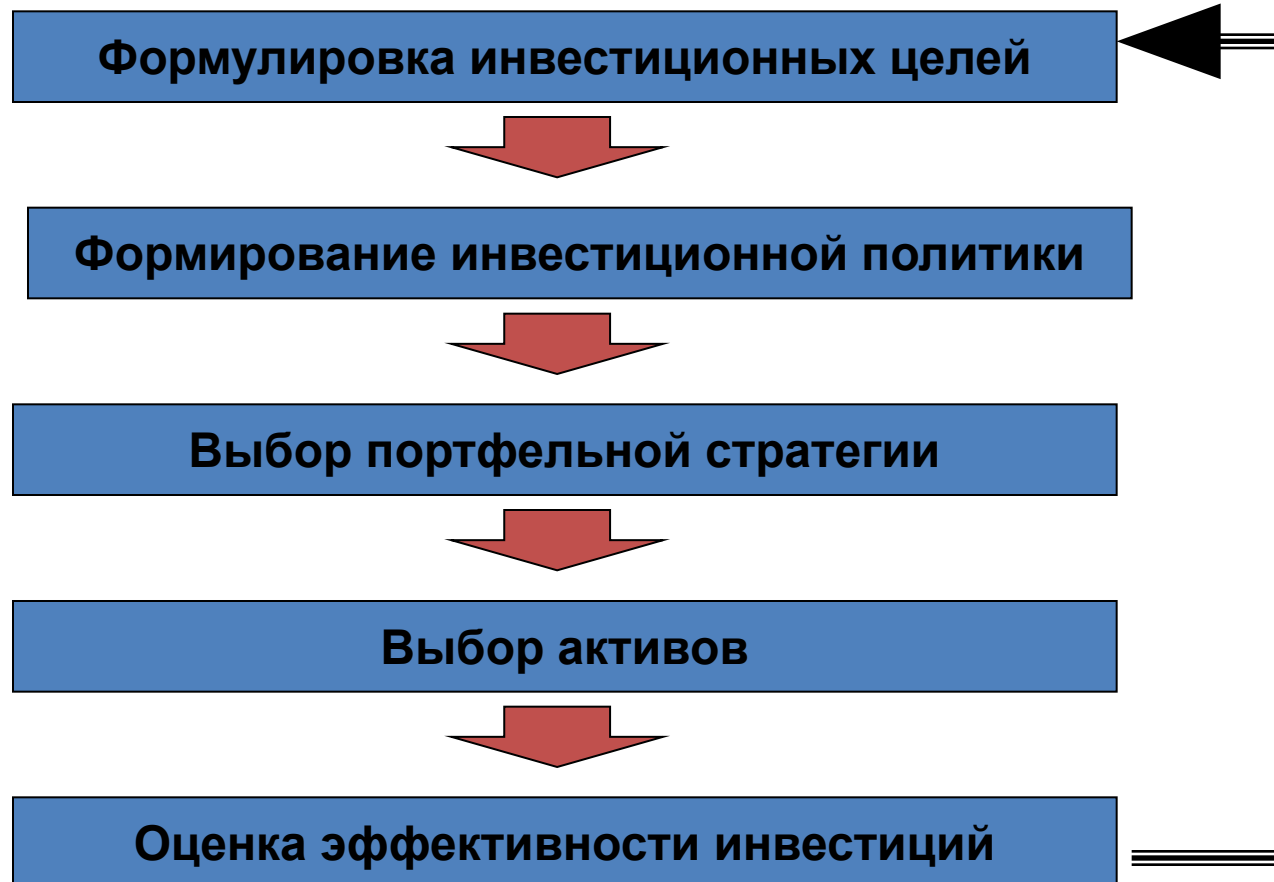
Процесс осуществления инвестиционной деятельности (зарубежная практика)



Уральский
федеральный
университет
имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com



Виды инвестиций



Уральский
федеральный
университет
имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com

- Реальные инвестиции
- Финансовые инвестиции
- Коллективные инвестиции
- Венчурные инвестиции

В настоящее время реальные и финансовые инвестиции являются основными видами инвестиционного потока, существующими в любой рыночной экономике.

Реальные инвестиции



Уральский
федеральный
университет

имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com

- **Группы реальных инвестиций:**
 - обязательные инвестиции;
 - инвестиции в повышение эффективности деятельности фирмы;
 - инвестиции в расширение и модернизацию производства.
- **Основное направление реальных инвестиций**
- **Формы реального инвестирования**

Формы осуществления реальных инвестиций в российской экономике



Специфический характер реального инвестирования



- **Реальное инвестирование** является главной формой реализации стратегии экономического развития предприятия
- **Реальное инвестирование** находится в тесной взаимосвязи с операционной деятельностью предприятия
- **Реальные инвестиции** обеспечивают, как правило, более высокий уровень рентабельности в сравнении с финансовыми инвестициями
- **Реализованные реальные инвестиции** обеспечивают предприятию устойчивый чистый денежный поток
- **Реальные инвестиции** подвержены высокому уровню риска морального старения
- **Реальные инвестиции** имеют высокую степень защиты от инфляции
- **Реальные инвестиции** являются наименее ликвидными

Финансовые инвестиции



Уральский
федеральный
университет
имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com

- **Финансовые инвестиции** - это вложения капитала в различные финансовые инструменты, долгосрочные ценные бумаги (акции, облигации и др.) в целях получения дохода.

Коллективные инвестиции



Уральский
федеральный
университет

имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com

- **Коллективные инвестиции** - это объединение денежных средств, которые граждане и юридические лица передают в доверительное управление управляющей компании с целью получения прибыли.
- **Формы коллективных инвестиций:**
 - ПИФ (Паевой инвестиционный фонд);
 - АИФ (Акционерный инвестиционный фонд);
 - Кредитные союзы;
 - ОФБУ (общие фонды банковского управления);
 - НПФ (негосударственные пенсионные фонды).

Венчурные инвестиции



Уральский
федеральный
университет

имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com

- **Венчурные инвестиции** - вложения денежных средств, в развивающиеся предприятия. Такие инвестиции чаще рассчитаны на корпорации, финансирующие какие-либо новые проекты.
- **Венчурные инвестиции** являются высокорискованными.

Домашнее задание на 1 практическое занятие



Уральский
федеральный
университет
имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com

- Структуризация инвестиций по разным признакам (аналитические доклады)
- Развитие паевых инвестиционных фондов в России (дискуссионный доклад)
- Перспективное развитие венчурного бизнеса в России (выступление)
- Подготовиться к тематическому тестированию