

Инвестиционная среда, инвестиционный процесс

Подготовила ;
Гайтюкевич Екатерина
4 курс 11 группа

Что такое «инвестиции»?

Инвестиции

Расходование имеющихся в настоящее время ресурсов в ожидании получения большего их объема в будущем

Инвестиции

Инвестиции

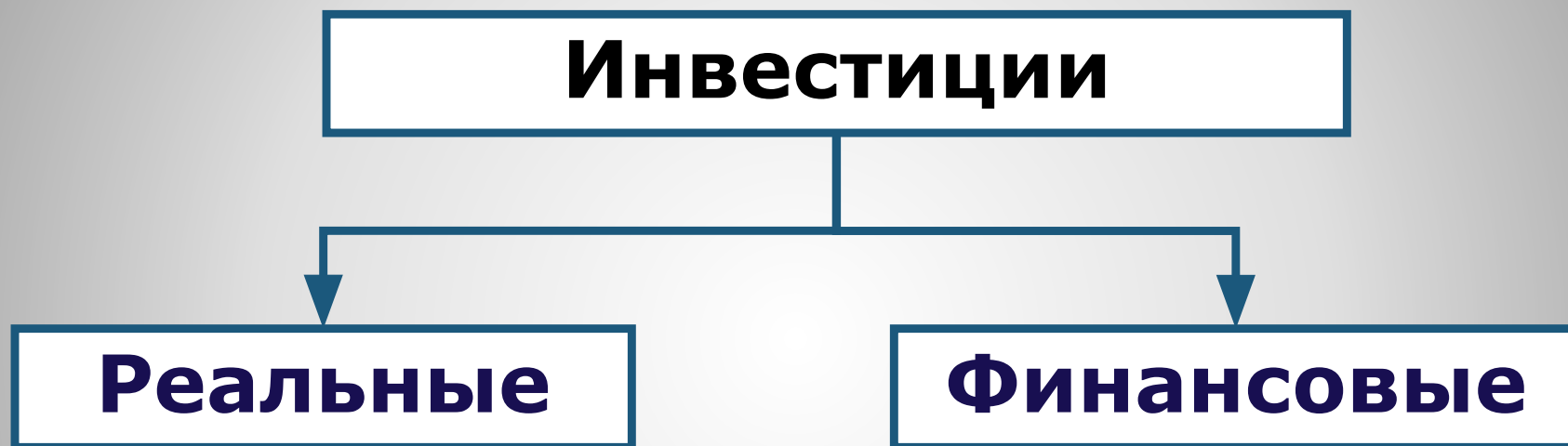
Факторы

Время

Риск



Инвестиции



Эти две формы инвестиций являются
взаимодополняющими, а не конкурирующими.

ПРИМЕР:

Финансирование строительства жилья для сдачи в наем.
Продажа акций на первичном и вторичном рынке ЦБ

Инвестиционная среда

Инвестиционная среда характеризуется типами ЦБ, обращающихся на рынке, условиями их приобретения и продажи.

Это совокупность экономических, правовых, социальных и экологических условий, определяющих возможности осуществления инвестиций в данной стране (регионе).

Инвестиционная среда

Элементы инвестиционной среды

```
graph TD; A[Элементы инвестиционной среды] --> B[Ценные бумаги (фин. активы)]; A --> C[Фондовые (фин.) рынки]; A --> D[Финансовые посредники (институты)];
```

**Ценные
бумаги
(фин.
активы)**

**Фондовые
(фин.) рынки**

**Финансовые
посредники
(институты)**

Инвестиционный процесс

Инвестиционный процесс представляет собой принятие инвестором решений относительно ЦБ, в которые осуществляются инвестиции, объёмов и сроков инвестирования.

ЦЕЛЬ:

Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии путём анализа активов, в которые будут инвестированы средства, их оценки, мониторинга рынка и создание эффективных решений, которые позволят достичь большего дохода от инвестиций (финансовый менеджмент)

ЗАДАЧИ:

- **Максимизация получаемых доходов**
- **Минимизация возможных рисков**
- **Обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности.**

Взаимосвязь финансового и инвестиционного менеджмента



Инвестиционный процесс

Инвестиционный процесс развивался от прямых инвестиций в реальные активы или ЦБ к косвенным инвестициям в портфель имущественных ценностей или ЦБ.

Этапы



1. Выбор инвестиционной политики

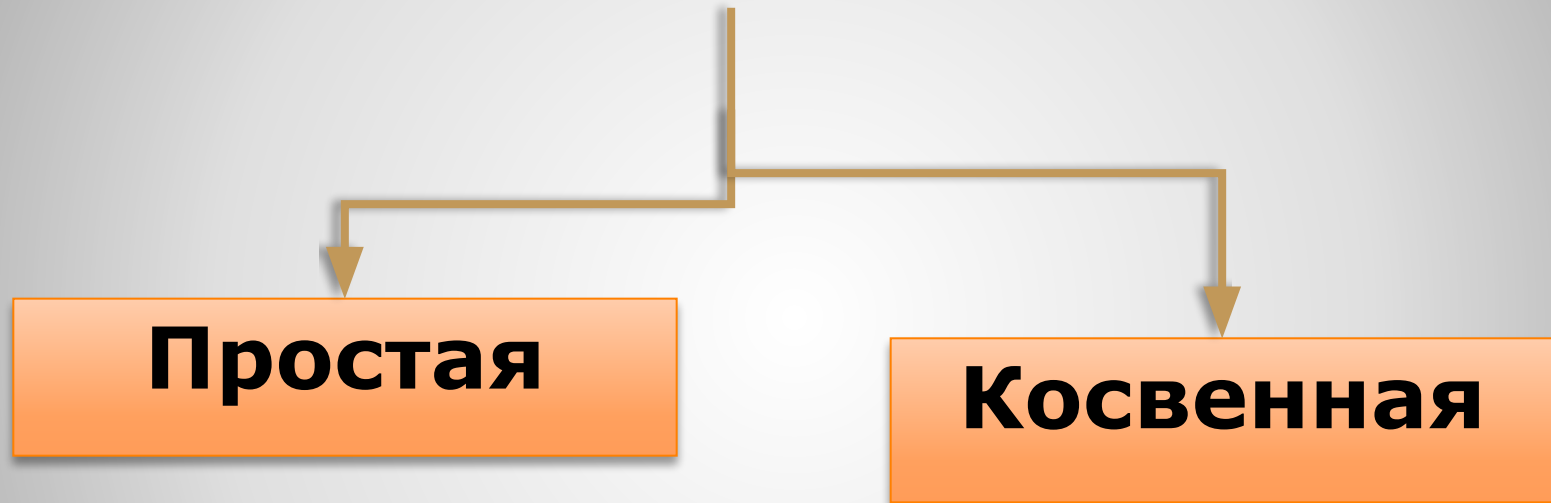
2. Анализ рынка инвестиций

3. Формирование инвестиционного портфеля

4. Пересмотр инвестиционного портфеля

5. Оценка эффективности инвестиционного портфеля

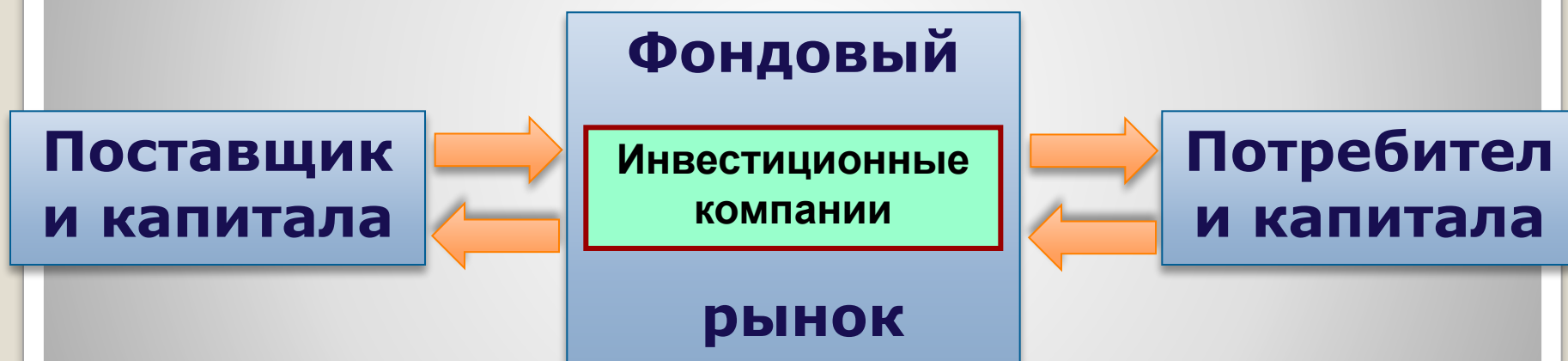
Формы инвестиционного процесса



Простая форма инвестиционного процесса



Косвенная (фондовая) форма инвестиционного процесса



Инвестиционные компании

```
graph TD; A[Инвестиционные компании] --> B[Открытые инвестиционные компании (взаимные фонды)]; A --> C[Закрытые инвестиционные фонды];
```

Инвестиционная компания - это специальная организованная форма финансового посредника

**Открытые
инвестиционные
компании
(взаимные
фонды)**

**Закрытые
инвестиционные
фонды**

Участники инвестиционного процесса

```
graph TD; A[Участники инвестиционного процесса] --> B[Государство]; A --> C[Корпорации]; A --> D[Частные лица]; B --> E[Капиталовложения в общественно значимые сооружения и финансирование дефицита бюджета]; C --> F[Капитальное строительство, приобретение зданий и сооружений, НИР, выплаты работникам..]; D --> G[Покупка товаров и услуг для обеспечения необходимого уровня жизни]; E --> H[Выпускают краткосрочные и долгосрочные ЦБ]; G --> I[Пользуются потребительскими кредитами];
```

Государство

Капиталовложения в общественно значимые сооружения и финансирование дефицита бюджета

Корпорации

Капитальное строительство, приобретение зданий и сооружений, НИР, выплаты работникам..

Частные лица

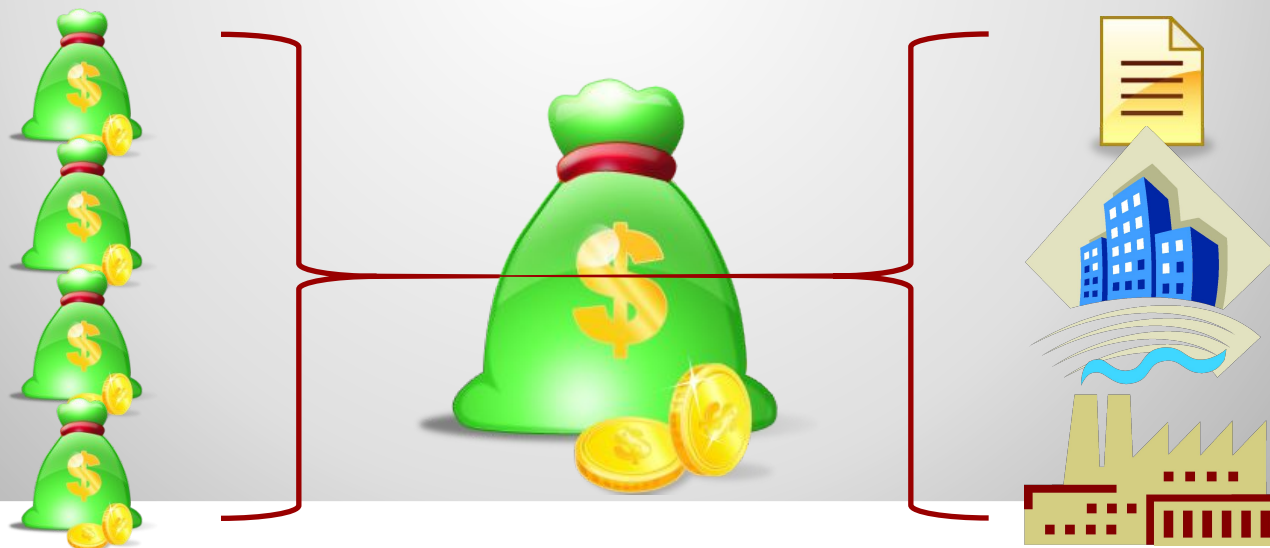
Покупка товаров и услуг для обеспечения необходимого уровня жизни

Выпускают краткосрочные и долгосрочные ЦБ

**Пользуются
потребительскими
кредитами**

Коллективное инвестирование

схема инвестирования, при которой средства, вложенные мелкими инвесторами, аккумулируются в единый фонд под управлением профессионального менеджера для их последующего вложения с целью получения прибыли (прироста).



Формы коллективного инвестирования

инвестиционные фонды (открытые и интервальные, а также закрытые срочные);

акционерные инвестиционные фонды;

кредитные союзы;

инвестиционные банки;

негосударственные пенсионные фонды.

Ценные бумаги

- инвестиционные инструменты, подтверждающие долговые обязательства или долевое участие в капитале на правах собственника, законное право продать или купить определенную долю участия

Ценная бумага

Ценная бумага – инвестиционный товар.

Качества инвестиционного товара: массовость, стандартность, взаимозаменяемость, неопределенность и непредсказуемость изменения цены. **Однако только ценная бумага доводит эти качества до высокой степени универсальности.**

**Реальные
активы**

**Ценные
бумаги**

Деньги

Степень универсальности 

Двойственная природа ЦБ

```
graph TD; A[Двойственная природа ЦБ] --> B[Права на ЦБ]; A --> C[Права, возникающие вследствие владения ЦБ]; B --> D[Право собственности или иное вещное право]; C --> E[Чаще право обязательственное, но оно м.б. вещным правом, правом членства в корпорации или же представлять собой правомочие на совершение действий, затрагивающих чужую правовую сферу];
```

Права на ЦБ

Право собственности или иное вещное право

Права, возникающие вследствие владения ЦБ

Чаще право обязательственное, но оно м.б. вещным правом, правом членства в корпорации или же представлять собой правомочие на совершение действий, затрагивающих чужую правовую сферу

Акции

Акция

Долевая ценная бумага, удостоверяющая право собственности владельца на часть активов предприятия и право на получение части дохода предприятия в виде дивидендов

Обыкновенные акции

Документ, свидетельствующий о праве его владельца на долю собственности в активах предприятия

Привилегированные акции

Акции, которые не дают их владельцам права голоса и приобретаются в расчете на дивиденды и рост курсовой стоимости

Облигации

Облигация

**формальное юридическое свидетельство
кредита и удостоверение отношений займа
между кредитором и должником**

Облигация

Срочный документ с фиксированной процентной
ставкой

Эмиссия облигаций строго контролируется
регулирующими органами

Достоинства размещения средств в ЦБ

Нет необходимости:

- *Отслеживать конъюнктуру товарных рынков;*
- *Вникать в технические и технологические сложности производственных процессов;*
- *Непосредственно следить за развитием производственного цикла и т.д.*

Спасибо за внимание!