

Тема 2

Суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності

1. Поняття інвестиційної діяльності
2. Держава як суб'єкт інвестування
3. Інші учасники інвестиційної діяльності
4. Характеристика об'єктів інвестування

Інвестиційна діяльність – комплекс заходів та дій фізичних, юридичних осіб та держави, які вкладають свої кошти (в матеріальній, фінансовій або іншій формі) з метою отримання прибутку

**Суб'єкти інвестиційної
діяльності – державні органи
влади, фізичні та юридичні
особи України та інших
держав**

Інвестор – суб'єкт інвестиційної діяльності, який приймає рішення та вкладає власні, позичені або залучені кошти, майнові чи інтелектуальні цінності в об'єкти інвестування

Учасники інвестиційної діяльності

**– громадяни та юридичні особи
України, інших держав, а також
держави в особі їх урядів, які
забезпечують реалізацію вкладень як
виконавці замовлень або за
дорученням інвестора**

Участь держави в інвестиційному процесі

- Інвестування тих галузей економіки, продукція яких має загальнодержавний характер (ВПК, об'єкти державної інфраструктури, магістралі)
- Здійснення державних замовлень
- Інвестування соціальної сфери
- Тимчасове інвестування тих виробництв, де спостерігається спад
- Інвестування розвитку виробництв, доцільність яких обумовлена потребами ринку, з метою отримання прибутку
- Участь в створенні спільних виробництв

**Державне регулювання
інвестиційної діяльності
здійснюється з метою реалізації
економічної, науково-технічної і
соціальної політики виходячи з цілей
та показників економічного і
соціального розвитку України,
державних та регіональних програм
розвитку економіки, державного і
місцевих бюджетів.**

Форми державного регулювання інвестиційних процесів

- надання фінансової допомоги у вигляді дотацій, субсидій, субвенцій, бюджетних позик на розвиток окремих регіонів, галузей, виробництв;
- державні норми та стандарти;
- роздержавлення та приватизація власності;
- визначення умов користування землею, водою та іншими
- природними ресурсами;
- політика ціноутворення;
- проведення державної експертизи інвестиційних проектів;
- податкове регулювання підприємницької діяльності;
- амортизаційна та інноваційна політика;
- ліцензування та квотування

Державна підтримка для реалізації інвестиційних проектів

- співфінансування реалізації інвестиційних проектів за рахунок коштів державного бюджету;
- надання відповідно до законодавства для реалізації інвестиційних проектів державних гарантій з метою забезпечення виконання боргових зобов'язань за запозиченнями суб'єкта господарювання;
- кредитування за рахунок коштів державного бюджету суб'єктів господарювання для реалізації інвестиційних проектів;
- повна або часткова компенсація за рахунок коштів державного бюджету відсотків за кредитами суб'єктів господарювання для реалізації інвестиційних проектів

Державні інвестиційні стратегії

**Політика протекціонізму
– форма захисту
національного
виробника**

- Високі мита на імпортні товари
- Податки на іноземні інвестиції
- Обмеження або заборона ввезення окремих видів товарів
- Субсидіювання національних виробників

**Ліберальна політика –
активне залучення
іноземних інвестицій**

- Впровадження податкових пільг або канікул
- Пільгове кредитування
- Державне субсидіювання
- Створення вільних економічних зон

Страхові компанії



фінансові інститути, які утворюються для відшкодування можливих збитків у результаті несприятливих умов. Ці організації за рахунок страхових внесків громадян та юридичних осіб утворюють спеціальний страховий фонд та здійснюють виплати з нього при настанні певних подій. Кошти страхового фонду, як правило перевищують щорічні виплати страхових відшкодувань, тому страхові компанії володіють досить значними грошовими ресурсами, які вкладають у довгострокові цінні папери.

Пенсійні фонди



державні або приватні фінансові установи, основним завданням яких є збирання і акумуляція грошових коштів, призначених для пенсійного забезпечення громадян після досягнення ними певного віку.

Утворюються за рахунок внесків працюючих чи підприємців, володіють досить значними сумами грошових коштів, які вкладають в акції та облігації різних підприємств або в державні цінні папери.

Інвестиційні фонди



особливий вид фінансово-кредитних установ, що забезпечують посередництво в інвестиційному процесі. Випускаючи і продаючи власні цінні папери, інвестиційні фонди акумулюють грошові кошти переважно дрібних індивідуальних інвесторів та вкладають їх в акції й облігації різних підприємств у власній країні та за кордоном. Дохід своїм акціонерам забезпечують у вигляді дивідендів за акціями інвестиційного фонду.

Інвестиційні компанії



торгівці цінними паперами, які крім інших видів діяльності, можуть залучати кошти для здійснення спільного інвестування шляхом емісії цінних паперів і їх розміщення.

Як посередник в первинному розміщенні цінних паперів між емітентами і інвесторами може виступати інвестиційним консультантом або брокером на фондовій біржі

Інститути спільного інвестування

корпоративний фонд

юридична особа, яка утворюється у формі акціонерного товариства і провадить виключно діяльність із спільного інвестування.

Мінімальний розмір статутного капіталу – 1250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на день реєстрації фонду як юридичної особи.

пайовий фонд

сукупність активів, що належать учасникам такого фонду на праві спільної часткової власності, перебувають в управлінні компанії з управління активами та обліковуються нею окремо від результатів її господарської діяльності. Мінімальний обсяг активів - 1250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на день реєстрації фонду як інституту спільного інвестування. Створюється шляхом випуску інвестиційних сертифікатів

Компанія з управління активами



господарське товариство, створене відповідно до законодавства у формі акціонерного товариства або товариства з обмеженою відповідальністю, яке провадить професійну діяльність з управління активами інституційних інвесторів на підставі ліцензії, що видається Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку. Розмір статутного капіталу компанії з управління активами повинен становити не менш як 7 мільйонів гривень.

Кредитні спілки



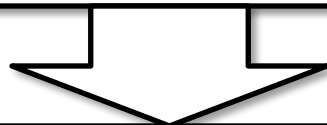
громадські організації, створені на добровільних засадах з метою фінансового та соціального захисту їх членів через залучення їх особистих заощаджень для взаємного кредитування. Видають позики під мінімальні проценти і не мають на меті одержання прибутку.

Лізингові компанії



організації, які купують предмети довгострокового користування (машини, обладнання, транспортні засоби тощо) і надають їх у довгострокову оренду (на 5-8 років і більше) фірмі-орендарю, яка поступово сплачує лізинговій компанії вартість взятого в оренду майна.

Фірма-девелопер



**фірма, яка приймає на себе
відповідальність реалізувати
інвестиційний проект. Її обов'язки:
пошук найбільш вигідного об'єкта
вкладення коштів інвестора,
розробка проекту, його
фінансування і введення в
експлуатацію.**

Інжинірно-консалтингові та еккаутингові фірми



**на договірних засадах розробляють
різного роду документацію для
інвестора: інформаційну, науково-
технічну, проектно-кошторисну,
опрацьовують проекти бізнес-
планів.**

Об'єкти інвестиційної діяльності –
майна в різних формах, на яке
витрачено інвестиції та яке
використовується для отримання
прибутку:

- основні та оборотні кошти
- цінні папери
- науково-технічна продукція
- інтелектуальні цінності
- майнові права

Інвестиції можуть вкладатись в наступні об'єкти

Споживчі об'єкти

–

об'єкти особистого
або сімейного
довгострокового
використання:
нерухомість,
транспорт,
предмети розкоші

Підприємницьк

і об'єкти –

вкладення в
будь-які види
виробничої чи
комерційної
діяльності

Фінансові

об'єкти-

вкладення у
заснування або
розвиток
фінансових
структур (банки,
інвестиційні,
страхові компанії,
кредитні спілки),
придбання цінних
паперів чи
майнових прав