

### СЕКЦІЯ 3

#### “Актуальні проблеми розвитку фінансового ринку України в умовах світових глобалізаційних процесів”

Баландюк Р. Р., ст. гр. ФСГм-11  
Квасовський О. Р., к.е.н., доцент

#### СУТІСНО-ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

Інвестиційна діяльність завжди перебуває в центрі уваги економічної думки, так як спричиняє відчутний вплив на макроекономічний розвиток країни. Інвестування є визначальним чинником економічного зростання в цілому. У сучасних умовах інвестиції виступають найважливішим засобом забезпечення умов стабілізації економіки та структурних зрушень, активізації технічного прогресу, підвищення якісних показників господарської діяльності на мікро- та макрорівнях. Однак сьогодні ще невирішеними залишаються питання чіткого обґрунтування теоретичних основ інвестиційної діяльності, визначення її сутності та методичного підґрунтя.

Інвестиційну діяльність можна розглядати з двох позицій – у широкому та вузькому розумінні. У широкому сенсі інвестиційна діяльність – це діяльність, пов'язана із вкладенням коштів в об'єкти інвестування з метою одержання прибутку. Подібне трактування міститься в Законі України “Про інвестиційну діяльність” [1], відповідно до якого інвестиційна діяльність визначена як сукупність практичних дій громадян, юридичних осіб та держави щодо реалізації інвестицій. У вузькому розумінні під інвестиційною діяльністю розуміють власне інвестування, процес перетворення інвестиційних ресурсів у капіталовкладення.

На думку С.М. Панчишина, інвестиційна діяльність є сукупністю рішень та відповідних дій, скерованих на перетворення заощаджень у інвестиції [2, с. 137]. Заслужують на увагу і напрацювання Р.М. Костюкевича, який в макроекономічному аспекті визначає рівень інвестиційної діяльності темпами економічного розвитку країни [3, с. 22].

Разом з тим, більша частина дослідників пов'язує інвестиційну діяльність, перш за все, з отриманням прибутку. Зокрема, В.Г. Федоренко трактує інвестиційну діяльність як комплекс дій фізичних та юридичних осіб, які вкладають власні кошти з метою отримання прибутку. Д.М. Черваньова визначає інвестиційну діяльність як комплекс заходів і практичних дій юридичних і фізичних осіб (резидентів або нерезидентів), а також держави щодо здійснення інвестицій у будь-якій формі з метою отримання прибутку або досягнення соціального ефекту [4, с. 32].

А.В. Череп та І.Г. Рурка розглядають інвестиційну діяльність не просто як вкладання наявних ресурсів з метою отримання прибутку, а як важливу складову міжнародного руху капіталу, яка здатна забезпечити міграцію капіталу з однієї країни в іншу, а також прискорювати цю міграцію в одних сферах світового господарства та уповільнювати в інших [5, с. 11].

Протилежної точки зору притримується А.П. Дука, вважаючи поняття “інвестиційна діяльність” набагато ширшим, оскільки дана діяльність виступає цілеспрямовано здійснюваним процесом пошуку необхідних інвестиційних ресурсів, вибору ефективних об’єктів (інструментів) інвестування, формування збалансованої за вибраними параметрами інвестиційної програми або портфеля та забезпечення ефективності їх реалізації [6, с. 63].

Інвестиційна діяльність для страхової компанії передбачає вкладення тимчасово вільних коштів страховика в об’єкти підприємницької та інших видів діяльності з метою отримання прибутку.

Узагальнюючи вище сказане, можна зробити висновок, що під інвестиційною діяльністю варто розуміти організовану діяльність, що здійснюється в реально існуючих у країні умовах господарювання за допомогою практичних дій суб’єктів інвестиційної діяльності, функції яких полягають у цілеспрямованому процесі знаходження необхідної кількості інвестиційних ресурсів, виборі відповідних об’єктів чи інструментів для їхнього вкладання, розробці та впровадженні поетапної інвестиційної програми чи стратегії та забезпеченні ефективної її реалізації з метою отримання прибутку чи іншого позитивного ефекту.

#### Література

1. Закон України “Про інвестиційну діяльність” від 18.09.1991 р. № 1560-ХІІ [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=1560-12>.
2. Панчишин С.М. Макроекономіка: навч. посіб. / С.М. Панчишин. – К.: Либідь, 2001. – 616 с.
3. Костюкевич Р.М. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. / Р.М. Костюкевич. – Рівне: НУВГП. – 2011. – 270 с.
4. Черваньов Д. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств: навч. посіб. / Д. Черваньов. – К.: Знання-Прес, 2003. – 622 с.
5. Череп А.В. Інвестиційна діяльність в Україні: стан та шляхи її активізації / А.В. Череп, Г.І. Рурка // Держава та регіони. – 2011. – № 3. – С. 48-52.
6. Дука А.П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування: навч. посіб. / А.П. Дука. – К.: Каравела, 2007. – 424 с.