

Сергей Кузнецов



# Инвестиции

# Сергей Кузнецов

# Инвестиции

<https://litres.ru/74624258>

SelfPub; 2026

## Аннотация

Инвестиции представляют собой процесс вложения капитала с целью получения прибыли или увеличения стоимости активов в будущем. Основные аспекты инвестиций включают:

Типы инвестиций: Существуют разные классы активов, в которые можно вкладывать средства, такие как акции, облигации, недвижимость, паевые инвестиционные фонды и криптовалюты.

Цели инвестиций: Инвесторы ставят перед собой различные цели: накопление на пенсию, финансирование образования, покупка жилья или просто защита от инфляции.

Риски: Все инвестиции связаны с определенными рисками — возможность потери первоначальных вложений или недополучения ожидаемой прибыли.

Долгосрочные и краткосрочные инвестиции: Инвестиции могут быть ориентированы на долгосрочный рост капитала или краткосрочные торговые стратегии.

Диверсификация: Распределение средств между различными активами помогает снизить риски и повысить шансы на успешные инвестиции.

Это и многое другое вы найдете в настоящей книге.

# Сергей Кузнецов

## Инвестиции

Инвестиции — это вложение денежных средств, ценных бумаг, иного имущества или имущественных прав с целью получения прибыли или достижения иного полезного эффекта в будущем.

Проще говоря, это когда вы «запускаете» деньги в работу, чтобы они приносили вам доход.

*Зачем нужны инвестиции?*

Приумножение капитала.

Главная цель — увеличить вложенную сумму.

Защита от инфляции.

Инфляция со временем снижает покупательную способность денег, поэтому их выгодно инвестировать, чтобы получить доход, превышающий уровень роста цен.

Создание финансовой подушки.

Инвестиции помогают сформировать резерв на случай непредвиденных ситуаций.

Накопление на крупные цели.

Например, на покупку жилья, образование детей или путешествие.

Получение пассивного дохода.

Некоторые активы приносят регулярный доход: дивиденды по акциям, купоны по облигациям, арендные платежи.

Достижение финансовой независимости.

*Какие бывают инвестиции?*

По объекту вложений:

Реальные.

Вложение в материальные активы: недвижимость, оборудование, строительство.

Финансовые.

Покупка ценных бумаг (акций, облигаций), паёв инвестиционных фондов, валюты, драгоценных металлов.

Венчурные.

Вложения в стартапы и инновационные проекты с высоким потенциалом доходности, но и с повышенным риском.

Интеллектуальные.

Инвестиции в нематериальные активы: патенты, лицензии, технологии.

По сроку:

Краткосрочные (до 1 года).

Среднесрочные (от 1 до 5 лет).

Долгосрочные (более 5 лет).

По уровню риска:

Консервативные (низкорисковые, например, государственные облигации или банковские вклады).

Умеренные.

Агрессивные (высокорисковые, например, акции быстрорастущих компаний или венчурные проекты).

По ликвидности (скорости превращения актива в деньги):

Высоколиквидные (быстро продаются без значительных потерь).

Низколиквидные.

Неликвидные (сложно продать без потерь).

*Риски инвестиций*

Инвестиционный риск — это вероятность того, что фактический результат окажется хуже ожидаемого, и инвестор потеряет часть или все вложенные средства.

Полностью исключить риски невозможно, но их можно минимизировать.

Основные виды рисков:

Рыночные.

Связаны с изменениями в экономике, процентных ставках, валютных курсах.

Кредитные.

Возникают при банкротстве эмитента.

Ликвидные.

Связаны с возможностью быстро продать актив без существенных потерь.

Операционные.

Обусловлены внутренними проблемами компании.

Системные.

Касаются всей финансовой системы (кризисы, рецессии).

Регуляторные.

Появляются при изменениях в законодательстве.

Геополитические.

Связаны с внешнеполитическими событиями.

Поведенческие. Возникают из-за эмоциональных решений инвестора.

Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности

Нет единого термина инвестиций так как сущность этого понятия многогранна, трудно установить четкие границы данного понятия.

Соответственно, рассматривают данную категорию с двух позиций: экономической и юридической.

Раскрывая особенности этих категорий, стоит отметить тезис О.М. Антиповой: в сфере правового регулирования хозяйственной деятельности в качестве детерминанты правовых дефиниций неизбежно выступают понятия, разработанные экономической наукой.

Согласно первой позиции, экономист Т.К. Руткаускас рассматривает инвестиции с точки зрения «долгосрочного вложения капитала в различные сферы экономики, инфраструктуру, социальные программы, охрану окружающей среды как внутри страны, так и за рубежом».

Кейнс определял инвестиции как «прирост ценности капитального имущества независимо от того, состоит ли последнее из основного, оборотного или ликвидного капитала».

Э. Дж. Долан и Д. Е. Линдсей под инвестициями понимают «увеличение объема капитала, функционирующего в экономической системе, т. е. увеличение предложения про-

изводительных ресурсов, осуществляемое людьми».

Французский специалист Пьер Массе называл инвестициями «акт обмена удовлетворения сегодняшней потребности на ожидаемое удовлетворение ее в будущем с помощью инвестиционных благ».

О.М. Антипова анализируя понятие инвестиций рассматривает его с позиции К. Маркса, изложенной в его научном труде «Капитал». «Существо категории инвестиций как структурного элемента системы общественных отношений в сфере производства, обмена и потребления может быть раскрыто через определение их роли в этой системе».

Анализируя, инвестиции как экономическую категорию, ученые прежде всего отталкиваются от капитала, так как он имеет существенное значение в экономической деятельности.

Именно благодаря вложению капитала может вырасти производственная сила.

Рассматривая с юридической точки зрения, А.В. Майфат ясно отражает природу правового регулирования «Правовая же наука призвана изучать общественные отношения применительно к конкретным явлениям действительности».

Соответственно, существует множество различных точек зрения относительно понятия инвестиции как юридической категории.

Лаптева О.Ю. называет инвестициями «вложения, предполагающие получения выгод в будущем, осуществляемые

на рискованных началах за счет сбережений и привлеченных средств и преследующие определенные социально значимые цели».

Фархутдинов И.З. так же основываясь на анализируемых им признаках, считает инвестициями «Имущество, а также иные права, имеющие денежную оценку, подлежащие вложению в объекты какой-либо деятельности с целью получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта».

Так же при определении инвестиций в качестве экономической категории нельзя не отметить определенную специфику, указанную А.В. Майфатом при определении инвестиций:

Цель участия в инвестировании - получение инвестором дохода  
Предмет инвестирования (инвестиции) - вещи, имущественные права и иные объекты.

Источник дохода - деятельность лица, получившего инвестиции

Действительно, указанные ученым характеристика инвестиций отражает сущность инвестиционных правоотношений.

Прежде всего хотелось бы отметить такой признак инвестиционных отношений как «Источник дохода», инвестиции вкладываются в какую-либо деятельность, и в процессе этой деятельности не участвуют, в противном случае эти отношения будут являться предпринимательской деятельностью.

Абстрактно рассматривая инвестиционные правоотноше-

ния, необходимо понимать, что целью инвестирования является получение выгоды двумя субъектами.

Первый, инвестируя должен «отдать сейчас, чтобы получить потом больше», второй «получить сейчас, но отдать потом больше», получается, что здесь деньги противопоставляются времени.

По общему правилу, вложение происходит в объект какой-либо деятельности.

Объекты бывают, материальные и нематериальные.

Материальные объекты бывают созданные природой, созданные человеком. Все эти объекты добываются или создаются с помощью труда, и с помощью него реализовываются.

В капиталистическом обществе большинство трудовых отношений являются предпринимательской деятельностью, что показывает прочную связь инвестиционных правоотношений и предпринимательских.

Аналогично, рассуждал А.Г. Богатырев, отметив, что в «этом сложном экономическом понятии является, то, что инвестиционные средства расходуются на предметы и средства труда, а также на труд, вложенный в производство материальных и духовных благ, т.е. в дело, в предприятие».

К. Маркс указывает, что капиталистическое общество устроено так, что в сущность общественных отношений заложено: производство, обмен, потребление.

Следуя логике ученого, можно предположить, что все гражданско-правовые договоры связаны с данными тремя

переменными.

Например, создание интеллектуальных прав также относится к одной из категорий, предложенных Марксом, а именно производство. Особенностью инвестиций является, то, что они представляют капитал, который вкладывается в производство.

На основе научных доктрин, и произведенного анализа можно дать следующие признаки инвестиций, и определить их термин.

### Вложение активов

Преимущественно это денежные вложения, однако вложениями могут признаваться вещи, имущественные права и иные объекты, которые могут способствовать вкладываемой деятельности.

Данные блага аккумулируют деятельность субъекта по производству новых объектов.

### Рисковое вложение

Тесная связь с предпринимательской деятельностью, показывает и тот факт, что инвестиции носят рискованный характер.

Вкладывая деньги инвестор, должен осознавать, что существуют возможности неблагоприятных последствий, как результат потеря имущества. Прибыль сопряжена с риском.

В объекты какой-либо деятельности, преимущественно предпринимательской

Вложения происходят обязательно в какую-либо деятель-

ность, в процессе которой затрачивается труд. Под объектами прежде всего понимается, что инвестиции затрачиваются на какой-то материальный объект, с помощью которого реализуется предпринимательская деятельность.

Получение прибыли (доходов) или иного полезного эффекта

Необходимо пояснить, что благотворительность не будет являться инвестиционной деятельностью так как под полезным эффектом подразумевается получение какой-либо выгоды (прибыли), или полученный новый объект (построенный дом), либо неимущественные права (созданная программа), а не полученный нравственный эффект.

Всегда инвестор стремится получить - доход, а в какой форме он будет выражаться - это уже субъективный вопрос.

Инвестор не участвует во вкладываемой им деятельности. Инвестор не принимает участие в той деятельности, которая может принести доход. Он пассивный участник, главной его задачей является вложение средств и получение с них в будущем прибыль. А уже деятельностью по получению прибыли он заниматься не будет.

На основе сказанного, можно дать такое определение инвестиций: Это рискованные вложения активов в объекты предпринимательской и иной деятельности (труд), без участия в этой деятельности с целью получения прибыли (дохода), либо иного полезного эффекта.

Указанные признаки Лаптевой «срочный характер» и

«вложения за счет сбережений» относятся к категории инвестиции, однако являются ее особенностями, а не признаками.

Так срочный характер вытекает из того, что отражает специфичность инвестиционных отношений, но никак не определяет их, а сбережения носят второстепенный характер, то есть являются одним из видов активов.

Указанный Фархутдиновым признак «ценности» обозначающий, то, что инвестиционные отношения опосредуются гражданско-правовым договором, является существенным, однако также является особенностью института, и отражает широкий круг гражданских правоотношений, которые могут быть затронуты.

Инвестиции содержатся во многих общих гражданско-правовых договорах (Заем, лизинг, строительный подряд), однако выделять как признак, неправильно, так как они вытекают из особенностей инвестиционных отношений.

Необходимо пояснить, что покупка валюты, либо квартиры не является инвестицией.

Так как, во-первых, покупка валюты либо квартиры не является деятельностью (трудом), а также не связана с предпринимательской, и иной деятельностью.

В данном случае прибыль инвестор получает только в связи с разностью стоимости объекта (товара).

Так покупка квартиры дает прибыль от повышения рыночной стоимости. Данная категория носит «разрешенной

законом» спекулятивный характер.

Так же стоит добавить, что преимущества получают, обе стороны инвестиционных правоотношений. В данном случае преимущество только у покупателя за счет разной стоимости на рынке. Также особенностями инвестиционных отношений является длительный характер отношений инвестора, и получателя инвестиции.

Например, в покупке валюты, отношения не имеют долгого характера между продавцом и покупателем, они заканчиваются тогда, когда покупатель становится собственником, наступают вещные отношения.

Стоит отметить, что инвестиционная деятельность носит не постоянный, субъективный характер.

Так предоставляемый кредит, будет являться инвестицией в тех случаях, когда деньги будут потрачены на предпринимательскую, и иную деятельность, приносящую доход, а не на потребительские нужды.

Также достижение «иного полезного эффекта» носит оценочный характер.

По вопросам оценочных понятий М.И. Бару говорил, следующие «при формулировании норм права нужно стараться избегать оценочных понятий, так как индивидуальная (субъективная) оценка может и не совпадать, а иногда и выйти за пределы той оценки, которую имел ввиду законодатель, устанавливая норму, содержащую оценочное понятие».

Хотелось бы подчеркнуть определенную особенность на

договоре кредита. Так в зависимости от цели, с которой выдается кредит, или как распорядится предоставляемыми средствами заемщик, будет зависеть является это сделка инвестиционной или нет. Конечно, оценочные понятия вносят дестабилизацию общественных отношений, однако зачастую только благодаря таким понятиям можно квалифицировать отношения.

Соответственно, анализируя получившийся термин, понятие инвестиций можно охарактеризовать как «определенные действия», то есть это процесс.

Вывод подтверждается в научной работе Антиповой О.М., где автор пишет «понятие инвестиций отражает действие - вложение».

Рассматривая инвестиционные отношения, можно определить их сущность как процесс, деятельность. В таком случае, оценивая с точки зрения правовой дефиниции инвестиционные отношения, можно разделить на, то во что вкладывают (объект), куда вкладывают (субъект), и непосредственно сам процесс вложения. Законодатель пошел по пути «объектного» регулирования, рассматривая инвестиции прежде всего как объект вложений, это просматривается в нормативно-правовых актах:

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 получе-

ния прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;

иностранная инвестиция - вложение иностранного капитала, осуществляемое иностранным инвестором непосредственно и самостоятельно, в объект предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в Российской Федерации в соответствии с федеральными законами, в том числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и валюте Российской Федерации), иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальную собственность), а также услуг и информации.

# Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.