

Афанасьева А.В.

ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В АКТИВЫ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

В условиях рыночной экономики особый интерес вызывает развитие инвестиционной деятельности в Российской Федерации. Выбор наиболее перспективных объектов для вложения средств с целью получения максимально возможного дохода вынуждает инвесторов задаваться многими вопросами, главным из которых выступает следующий: «Какие финансовые и нефинансовые активы принесут наибольший доход в 2016 году?» И, как показывает российская практика, данный вопрос необходимо решать, учитывая не только привлекательность объектов инвестирования, но и социально-политическую обстановку в стране.

Ключевые слова: вкладчик, инвестирование, финансовые активы, нефинансовые активы.

Инвестирование сегодня – это не просто вложение капитала с целью приобретения дохода в предстоящем будущем. Это рискованное вложение средств, требующее расчетливого и продуманного подхода к нему. В соответствии со ст.1 Федерального закона «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», инвестиции – это денежные средства, акции, паи, целевые банковские вклады и другие ценные бумаги, машины, оборудование, технологии, кредиты и т.п., вкладываемые в объекты предпринимательской и иных видов деятельности с целью извлечения прибыли [1].

Вкладчику капитала в первую очередь необходимо определиться, какое инвестирование ему более подходит. В рыночной экономике сегодня известны следующие их виды [2]:

- инвестирование в финансовые активы, объектом которых являются ценные бумаги, акции, облигации, депозитные и сберегательные денежные сертификаты, фьючерсы и т.п.;
- инвестирование в нефинансовые активы, объектом которых являются драгоценные камни, благородные и драгоценные металлы, предметы коллекционирования;
- инвестирование в материальные активы, объектами которого являются промышленные здания, станки, оборудование, строительство помещений;
- инвестирование в нематериальные активы, объектами которого являются знания, здравоохранение, научные исследования, разработки и т.п.

Проблема эффективного вложения денежных средств в нашей стране не была столь актуальной еще несколько лет назад: ни юридические, ни физические лица, как правило, не располагали свободными денежными средствами. Практически единственный путь использования свободных денежных средств был связан с размещением их под проценты в банках. Сегодня же в связи с резкими изменениями в отечественной экономике в последние годы в условиях все усиливающейся экономической нестабильности, проявляющейся в росте темпов инфляции и снижении объемов производства, становится невыгодным хранить деньги даже в надежном банке. Переход к рынку, к экономическим методам управления финансовыми активами предприятия, образование новых коммерческих структур, становление и развитие рынка ценных бумаг, развитие банковского сектора и коренные изменения условий проведения хозяйственных операций открывают новые возможности приложения и сохранения капитала: приобретение ценных бумаг и других финансовых и нефинансовых активов, долевое участие в собственности других предприятий.

Для того чтобы определить наиболее перспективные объекты инвестирования в финансовые и нефинансовые активы в 2016 году, необходимо рассмотреть и проанализировать востребованные объекты вложения капитала сегодня. К финансовым инвестициям относятся вложения денежных средств, материальных и иных ценностей в ценные бумаги юридических лиц, процентные облигации государственных и муниципальных займов, в уставные капиталы юридических лиц, созданных на территории страны, капитал организаций за рубежом, а

также займы, предоставленные иным юридическим лицам [3].

В зависимости от срока погашения различают долгосрочные и краткосрочные финансовые инвестиции. Долгосрочными считают вложения, осуществленные с намерением получения дохода по иным срокам более одного года. Краткосрочные инвестиции осуществляются на срок не более одного года.

Приобретение ценных бумаг преследует две цели: долгосрочное инвестирование для получения дивидендов и краткосрочное – для последующей перепродажи, другими словами, спекулирования на разнице котировок. От вкладчика в любом случае требуется доскональное знание рынка, грамотный подбор портфеля из консервативных и агрессивных бумаг, правильный выбор управляющего.

Приведем для анализа данные федеральной службы государственной статистики по финансовым вложениям организаций за 2009-2014 годы и 1-е полугодие 2015г. (рис. 1):

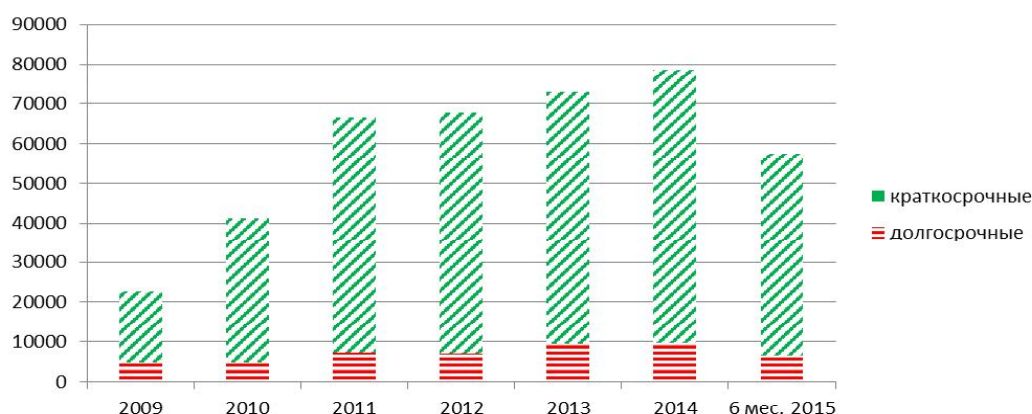
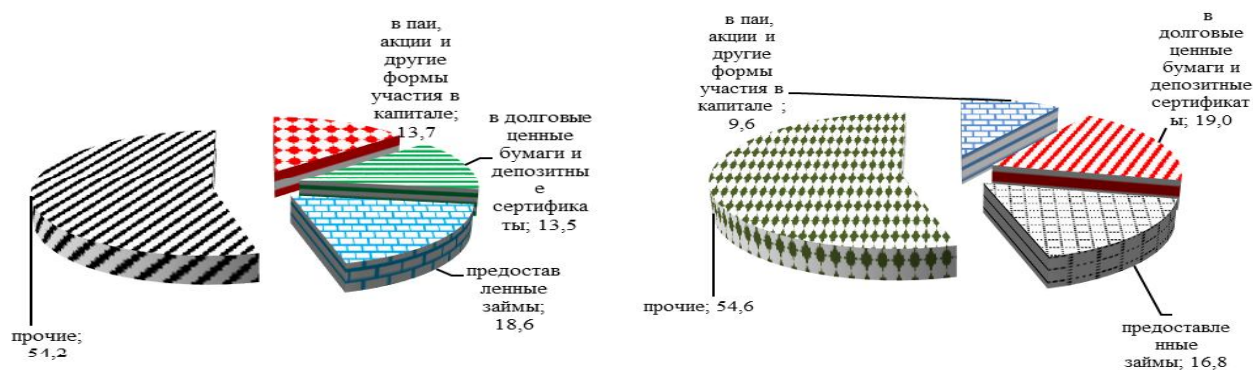


Рисунок 1 – Динамика финансовых инвестиций организаций Российской Федерации в 2009-2014 гг. и 1 полугодии 2015г., млрд. руб. [4]

Как показывает динамика величины финансовых вложений российских организаций, данный вид инвестирования востребован и из года в год, суммы, затрачиваемые на финансовые активы, растут. Преимущественно финансовые вложения носят краткосрочный период. Так, в 2014 году краткосрочные инвестиции составили 87,5 % от общей суммы финансовых вложений, долгосрочные же – всего 12,5 %. По итогам 1 полугодия 2015 года наблюдается увеличение общей суммы финансовых вложений в текущем году, однако доля долгосрочных инвестиций сократилась до 11,4 %. Целесообразно проанализировать структуру финансовых инвестиций. Для анализа возьмем 2014 год и 1 полугодие 2015 года (рис. 2).



В 2014 году [5]

В 1 полугодие 2015 года [6]

Рисунок 2 – Структура финансовых инвестиций российских организаций

Как видно из представленной структуры, вложения в паи, акции и другие формы участия в капитале, а также предоставление займов снижаются. Наряду с этим растет инвестирование в долговые ценные бумаги и депозитные сертификаты и прочие финансовые инвестиции (государственные и муниципальные ценные бумаги, депозитные вклады в кредитных организациях, дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования, прочие аналогичные вложения).

Из рассмотренных вложений в финансовые активы можно говорить о приобретении долговых ценных бумаг и депозитных сертификатов, депозитных вкладах и дебиторской задолженности как о перспективных направлениях инвестирования в финансовые активы на 2016 год.

Инвестиции в нефинансовые активы включают в себя: вложения в основной капитал, в прирост запасов материальных оборотных средств, в нематериальные активы, в другие нефинансовые активы, затраты на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы [7]. Вложения в основной капитал – это совокупность затрат, направленных на создание и воспроизводство основных средств: новое строительство, расширение, реконструкция, модернизация объектов, которые приводят к увеличению первоначальной стоимости объектов, а также приобретение машин, оборудования, транспортных средств, затраты на формирование основного стада, выращивание многолетних насаждений и т.д. К инвестициям в нематериальные активы относятся вложения в объекты интеллектуальной собственности: патенты, авторские права, в деловую репутацию организаций, а также затраты на создание и приобретение программ для ЭВМ и баз данных. Инвестиции в другие нефинансовые активы – это затраты на приобретение в собственность земельных участков и объектов природопользования и других нефинансовых активов. Затраты на приобретение земельных участков и объектов природопользования отражаются на основе документов, выданных государственными органами по земельным ресурсам и землеустройству согласно оплаченным или принятым к оплате счетам.

Приведем для анализа данные федеральной службы государственной статистики по инвестициям в нефинансовые активы в Российской Федерации за 2009-2014 годы (рис.3).

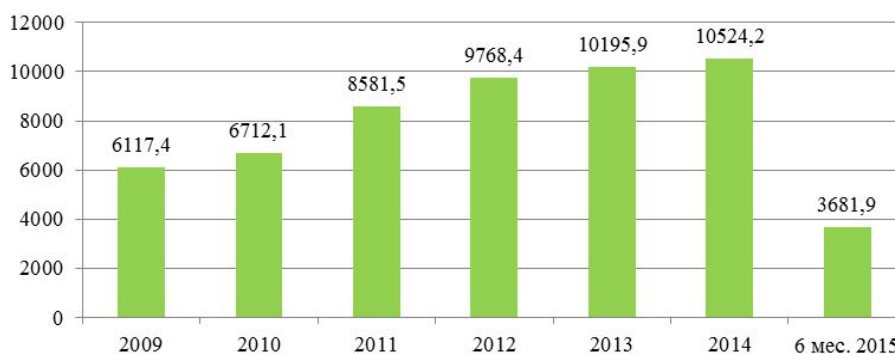
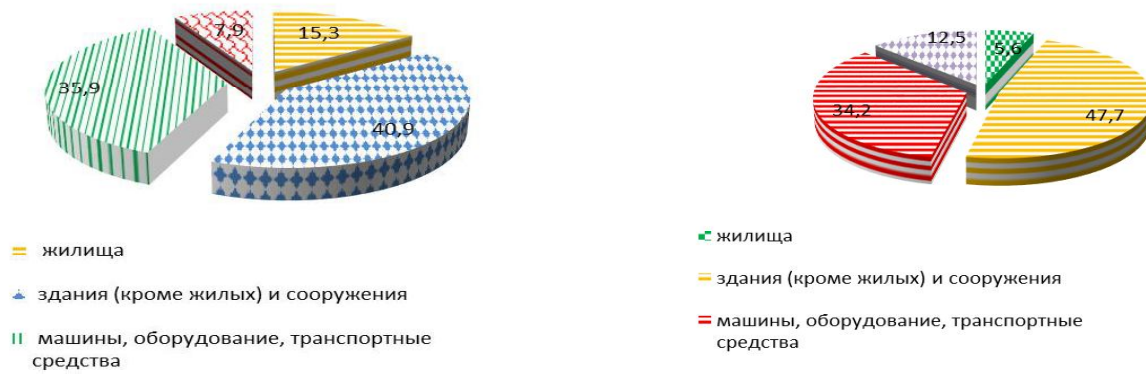


Рисунок 3 – Динамика инвестиций в нефинансовые активы в Российской Федерации в 2009-2014 гг., млрд руб. [8]

Как показывает динамика вложений в нефинансовые активы в России, данный вид инвестирования растет в динамике всего исследуемого периода.

Целесообразно проанализировать структуру инвестиций в нефинансовые активы [9]. Основную часть инвестиций в реальные активы занимают инвестиции в основной капитал (рис. 4).

Исходя из сложившейся структуры инвестиций в основной капитал, можно смело говорить о ее стабильности, что является положительным фактором при выборе объекта инвестирования. Следовательно, инвестирование в основной капитал в 2016 году будет экономически целесообразно и оправдано.



В 2014 году [10]

В 1 полугодие 2015 года [11]

Рисунок 4 – Структура инвестиций в основной капитал

Подводя итоги проделанного анализа в части выбора наиболее приоритетного инвестирования в 2016 году, можно сделать следующие выводы:

– в 2016 году целесообразными объектами инвестирования в финансовые объекты будут приобретения долговых ценных бумаг и депозитных сертификатов, депозитные вклады и дебиторская задолженность. Основная причина предпочтения данных объектов - это нестабильная политическая и экономическая ситуация в стране, введение антироссийских санкций, вследствие чего наблюдается спад производства, скачки стоимости валют, акций и других ценных бумаг.

– наиболее перспективными объектами инвестирования в нефинансовые активы в 2016 году будут объекты основного капитала: жилые и нежилые помещения, стоимость на которые год от года растет, машины, оборудование и транспортные средства.

Список литературы:

1. Федеральный закон от 25.02.1999г. №39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" (с изменениями и дополнениями от 12.12.2013г. №396-ФЗ).
2. Управление инвестиционными программами и портфелями проектов / Забродин Д.Е. и др. – М.: Дело АНХ, 2011. – 576 с.
3. Поздняев А.С. Характеристика инвестиционной привлекательности региона // Управленческий учет. – 2012. - №9. – С.11-21.
4. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики ФСГС России. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/efficiency/.
5. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики ФСГС России. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/finance/.
6. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики ФСГС России. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat/ru/statistics/science_and_innovations/science/.
7. Изряднова О. Инвестиции в основной капитал // Экономическое развитие России. – 2014. – №4. – С.24-27.
8. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики ФСГС России. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/reform/.
9. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики ФСГС России. URL: http://www.gks.ru/rosstat/ru/statistics/science_and_innovations/it_technology/.

Афанасьева Анастасия Вадимовна

студентка 3 курса факультета экономики и управления

ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли»

e-mail: anastafanas@mail.ru

Научный руководитель:

Плахова Любовь Васильевна

д.э.н., зав. кафедрой менеджмента

ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли»

e-mail: dahora0505@yandex.ru