

Н.Ф. Сарбулатова, аспирант

*Башкирская Академия Государственной Службы и Управления
при Президенте Республики Башкортостан, Уфа (Россия)*

Ключевые слова: инвестиции; экономика региона; классификация инвестиций; сущность инвестиций; социально-экономический эффект инвестиций.

Аннотация: В статье рассмотрена экономическая сущность инвестиций – это те долгосрочные вложения, которые позволяют создать объект, эксплуатация которого, как ожидается, принесет материальный или социальный эффект.

Подчеркивается что инвестиции – это капитал, вкладываемый в создание, приобретение, улучшение (восстановление, усовершенствование) объектов предпринимательской или других видов деятельности для их последующей долгосрочной эксплуатации (с целью получения материального либо социального эффекта). Для эффективного осуществления инвестиционной деятельности необходимо иметь четкие представления не только об экономической сущности инвестиций, но и о существующих видах и типах инвестиций, об их классификации. В связи с этим, в статье приведены основные признаки, в соответствии с которыми могут классифицироваться инвестиции. По объектам вложения инвестиции разделены на: реальные и финансовые; по срокам эксплуатации объекта инвестирования: на краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные; по способам участия инвестора: прямые и косвенные; по происхождению инвестиций: отечественные и иностранные; по формам собственности инвестиций: частные, государственные, смешанные; по направленности процесса инвестирования: внутренние и внешние.

В статье описывается определение тезаврационным инвестициям – вложению денежных средств в приобретение драгоценных металлов. Отличительной чертой подобных инвестиций является отсутствие текущего материального эффекта после их осуществления. Эффект, как правило, может быть получен только в случае продажи данных объектов по более высокой цене. Однако, тезаврационные инвестиции – весьма надежный вид вложения капитала, т. к. в различные периоды нестабильности золото пользуется постоянным, а иногда и повышенным спросом, а во время стагнации отдельных или всех сфер экономики, золото остается ликвидным активом.

Предложены эффективные методы регулирования инвестиционной деятельностью для выхода экономики из кризиса и привлечения национальных и иностранных инвесторов в экономику региона.

Научный анализ категории дал возможность сформулировать определение «инвестиций», которое отвечает требованиям теории и практики инвестирования, а именно: инвестиции – это капитал, вкладываемый в создание, приобретение, улучшение (восстановление, усовершенствование) объектов предпринимательской или других видов деятельности для их последующей долгосрочной эксплуатации (с целью получения материального либо социального эффекта).

Сущности инвестиций, одним из их существенных признаков является долгосрочное использование объектов инвестирования. Однако понятие «долгосрочное» может трактоваться неоднозначно. На наш взгляд, долгосрочным использованием объекта является его неоднократная эксплуатация (в двух и более циклах), при которой в течение длительного времени сохраняется первоначальный вид данного объекта. В случае однократной эксплуатации объекта – затраты на его приобретение можно квалифицировать как затраты на потребление (покупка продуктов питания, газет, журналов и любых вторых объектов одноразового использования). Что касается длительности цикла, то данный параметр индивидуален и зависит от той области, в которой осуществляется инвестиционная программа. Например, если объектом инвестирования является строительство новой доменной печи или реконструкция уже существующей, то длительность цикла равна времени плавки чугуна. Если объектом инвестирования является покупка авто для организации перевозок груза, то длительность цикла равна времени перевозок данных грузов. Если объектом инвестирования является банковский депозит, то длительность цикла – периодичность

выплаты процентов по данному вкладу и т. д. То есть смысл условия «долгосрочного (многократного) использования» объекта инвестирования заключается в том, что объект должен эксплуатироваться многократно (два или более раз).

Ошибкой является отнесение к финансовым инвестициям любых затрат на приобретение ценных бумаг. Так как покупка ценных бумаг с целью их последующей перепродажи по более высокой цене – это не что иное, как спекуляция, но не инвестиции. Финансовые инвестиции – вложения капитала в покупку ценных бумаг с целью: дальнейшего получения дивидендов по ним; установления реального контроля над предприятием, что позволит прямо или косвенно получать определенный эффект в долгосрочной перспективе; формирования привлекательного инвестиционного портфеля, что в свою очередь положительно скажется на стоимости акций, капитализации инвестора (применительно к юридическим лицам); другие вложения в ценные бумаги с целью работы с ними, а не с целью перепродажи, дарения или других единоразовых операций.

То же самое касается и, так называемых, тезаврационных инвестиций (затрат на покупку золота, серебра, драгоценных металлов и камней и др.) [1, с. 83]. Затраты на их приобретение будут считаться инвестициями только в том случае, если из данных предметов роскоши и драгоценностей организовать, к примеру, выставку, отдать их во временное платное пользование, и, как следствие, получить материальный эффект, или украсить с их помощью интерьер какого-либо часто посещаемого общедоступного зала, тем самым достигнув социального эффекта. Т. е. объекты инвестирования

должны эксплуатироваться, а не быть предметом спекулятивных отношений.

Второй существенный признак инвестиций – вложение капитала. В соответствии определением инвестиций, любые затраты будут считаться только тогда инвестициями, когда планируется, что их осуществление позволит создать новый капитал, функционирование которого будет не только, как уже отмечалось, длительным, но и приносить эффект (материальный, социальный). Возникает вопрос: бывают ли случаи, когда собственник инициирует процесс инвестирования не для получения материального или социального эффекта? Нет, любые затраты осуществляются только с целью получения в будущем экономической или социальной выгоды. Следовательно, все затраты, направленные на создание долгосрочно эксплуатируемого капитала, являются инвестициями. Поэтому второй существенный признак инвестиций (цели вложения капитала) является скорее условным. С его помощью мы хотим акцентировать внимание на том, что основная задача, которую решает инвестирование – это создание дополнительных источников доходов, т. е. достижение материального или социального эффекта. Однако, несмотря на это, далеко не всегда в результате вложений инвестиций их инициатор получает эффект. Поэтому имеет смысл все инвестиции (в зависимости от достижения или не достижения цели инвестирования) разделять на эффективные и неэффективные. К примеру, если организовано предприятие по выпуску какой-либо продукции (оказанию услуг, выполнению работ), а его деятельность оказалась убыточной и не принесла эффекта, то затраты на создание данного субъекта хозяйствования являются неэффективными инвестициями. Данное вложение капитала будет считаться эффективными инвестициями только тогда, когда деятельность этого предприятия позволит окупить вложенные средства и будет приносить инвестору определенный эффект.

С теоретической точки зрения очень важно точное понимание экономической сущности инвестиций, их признаков. Это позволит установить четкую границу между затратами на потребление и инвестированием. Так, Н. Маренков считает, что «потребительские вложения в приобретение бытовой техники, автомобилей для личного пользования (а не как средств производства, т. е. на формирование таксомоторного парка, создание коммерческого центра прачечных услуг и т. п.), квартир и дач для проживания (а не для сдачи в наем или аренду за плату, приносящую прибыль) по своему экономическому содержанию к инвестициям не относятся, а являются вложением средств в предметы и объекты долговременного пользования» [2, с. 7]. С этим утверждением можно было бы согласиться, если бы целью инвестирования было исключительно последующее получение прибыли. Однако целью инвестирования является достижение эффекта как материального, так и социального. Человек, приобретающий автомобиль или телевизор, отказывается от возможного минутного потребления определенного объема денежных средств и, покупая данное имущество, вкладывает их «в будущее». Результатом данных вложений станет возможность иметь постоянный доступ к телевизионным СМИ, любым кино- и телепродуктам, трансли-

рующимся на существующих телеканалах. С помощью данной покупки человек может реализовывать свое личное немущественное право на сбор информации, повысить комфортность его дома, т. е. получить определенный социальный эффект.

Для эффективного осуществления инвестиционной деятельности необходимо иметь четкие представления не только об экономической сущности инвестиций, но и о существующих видах и типах инвестиций, об их классификации. В связи с этим, ниже приведены основные признаки, в соответствии с которыми могут классифицироваться инвестиции.

В зависимости от объекта инвестирования выделяют реальные и финансовые инвестиции. Реальные инвестиции – вложения в основной капитал предприятия, в создание новых производственных фондов, в реконструкцию, модернизацию, техническое перевооружение существующих производств, технологических линий, то есть вложения, которые позволяют предприятию вести свою основную деятельность и решать социально-экономические задачи [3, с. 157]. В практике финансово-экономического анализа реальные инвестиции принято также называть капиталобразующими инвестициями. К капиталобразующим инвестициям можно отнести следующие: инвестиции в основной капитал (затраты на проведение нового строительства, капитального ремонта, техническое перевооружение, реконструкцию, модернизацию и прочие виды улучшений всех видов имущества, эксплуатация которых принесет экономическую выгоду); вложения в приобретение и/или создание нематериальных активов (лицензии, авторские свидетельства, патенты, имущественные права на все виды программных продуктов и т. д.); вложения в увеличение материальных запасов.

Для анализа эффективности инвестиционной деятельности в реальных инвестициях принято выделять валовые инвестиции, инвестиции обновления и чистые инвестиции (инвестиции расширения). Валовые инвестиции – это общий объем вкладываемых средств в основной капитал, нематериальные активы и пополнение производственных запасов. Инвестиции обновления – это вложения в основной капитал денежных средств, аккумулированных за счет применения механизма возмещения стоимости приобретенного имущества, т. е. амортизационные отчисления. Чистые инвестиции, или инвестиции расширения, представляют собой разницу между валовыми инвестициями и инвестициями обновления.

Данная классификация была введена с целью исследования динамики чистых инвестиций, т. к. как их величина является основным показателем эффективности инвестиционной деятельности. Если размер чистых инвестиций более нуля, то экономика страны или иного экономического субъекта находится в стадии развития, обеспечивается расширенное воспроизводство капитала. Ситуация, при которой показатель чистых инвестиций равен нулю, свидетельствует о наличии некоего равновесия в экономике. Если же показатель чистых инвестиций является величиной отрицательной, то это свидетельствует о расходовании зарабатываемого капитала на текущие нужды и уменьшении производственного потенциала, что неизбежно должно привести к ухудшению общего состояния экономики. Кроме

показателя «чистые инвестиции», для оценки степени развития инвестиционной деятельности, применяют и другой показатель – «норму накопления инвестиций». Он представляет собой отношение общего объема капиталовложений (реальных инвестиций) к валовому внутреннему продукту.

Реальные инвестиции также могут подразделяться с точки зрения этапа развития хозяйствующего субъекта и целей их осуществления на нетто-инвестиции, реинвестиции и экстенсивные инвестиции.

Нетто-инвестиции, или нулевые инвестиции – это капиталовложения, которые направляются на образование объекта инвестирования. Вкладываемый капитал расходуется на проведение регистрации предприятия, проектно-конструкторских работ и строительно-монтажных работ, приобретение зданий, сооружений, оборудования, приборов, устройств, готовых технологических линий, образование оборотных средств, необходимых производственных запасов, покупку авторских прав и другие мероприятия, необходимые для ввода в эксплуатацию объекта инвестирования.

Реинвестиции, или инвестиции восстановления – это денежные средства (амортизационные отчисления и часть прибыли), которые направляются на следующие цели: на воспроизводство основных фондов, замену изношенного и морально устаревшего оборудования; на внедрение новых технологических процессов; на подготовку и переподготовку кадров; на проведение различных научно-исследовательских работ, рекламных акций и других мероприятий, которые позволяют предприятию отстоять свои позиции в условиях жесткой конкурентной борьбы.

Экстенсивные инвестиции – это инвестиции, которые направляются на расширение сферы деятельности объекта инвестирования (организация дочерних предприятий, открытие филиалов, представительств, расширение ассортимента выпускаемой продукции, увеличение объемов производства, организация новых видов деятельности и т. д.) [4, с. 83].

Финансовые инвестиции – вложения в различные финансовые инструменты: акции, облигации и другие ценные бумаги (выпущенные как частными предприятиями, так и различными органами власти), банковские депозиты, иностранные валюты, объекты тезаврации. В данном случае инвестор увеличивает финансовую составляющую своего капитала, а не производственную (как в случае с реальными инвестициями). В результате этого инвестор получает право на получение дивидендов по приобретенным ценным бумагам, процентов по банковским депозитам и т. д. Мы уже подчеркивали, что не склонны относить к финансовым инвестициям затраты на покупку ценных бумаг с целью их последующей перепродажи.

В свою очередь, финансовые инвестиции подразделяются по цели их осуществления – на прямые финансовые инвестиции и портфельные финансовые инвестиции.

Прямые финансовые инвестиции – вложение денежных средств в уставный капитал как учреждаемого, так и уже существующего хозяйствующего субъекта с целью получения контроля над предприятием и дивидендов. К примеру, вложение в уставный капитал существующего акционерного общества можно осуществить с помощью механизма дополнительной эмиссии

акций. Прямые финансовые инвестиции могут осуществляться, как с целью получения дохода (дивидендов в следствии приобретение корпоративных прав), так и с целью полного (частичного) контроля над процессом управления предприятием. Как правило, полный контроль над предприятием обеспечивается наличием более 50 % уставного капитала или большей долей. Затраты на приобретение таких долей в уставном капитале предприятий называют контролирующими прямыми финансовыми инвестициями. Все прочие прямые финансовые инвестиции, которые не позволяют получить контроль над предприятием, называют неконтролирующими.

Портфельные финансовые инвестиции – вложение денежных средств в ценные бумаги с целью повышения их доходности. На практике термин «инвестиционный портфель» означает совокупность финансовых активов (акции, паи, облигации, залоговые свидетельства, депозитные сертификаты, векселя и любые другие ценные бумаги) собственником которых является один инвестор. При формировании портфеля ценных бумаг, инвестору всегда необходимо находить «золотую середину» между такими факторами, как максимальная доходность и ликвидность бумаг, и минимальный уровень вложений в их приобретение. Кроме того, при формировании инвестиционного портфеля всегда необходимо учитывать так называемый «принцип рычага» или леведредж, который характеризуется соотношением между собственным и заемным капиталом предприятия, которое рассматривается в качестве объекта инвестирования. Чем меньше значения рычага, тем рискованнее считаются вложения в данный объект. Применительно к инвестиционной деятельности леведредж характеризует соотношение ценных бумаг с фиксированным и нефиксированным уровнем доходности. Хозяйствующие субъекты, которые прибегают к привлечению денежных средств с помощью выпуска ценных бумаг, стремятся установить уровень доходности на как можно более низком уровне, однако, вместе с тем и приемлемом для инвестора, дабы возможность выплачивать проценты по выпущенным ценным бумагам не была меньше уровня, зафиксированного в данных документах. Инвесторы, в свою очередь, при формировании портфеля ценных бумаг пытаются увеличить долю ценных бумаг с фиксированным уровнем доходности [5, с. 100].

Отдельное внимание необходимо уделить тезаврационным инвестициям – вложению денежных средств в приобретение драгоценных металлов (золото, серебро, платина и др.) и камней, предметы коллекционного спроса. Наиболее часто встречающимся видом инвестиций в объекты тезаврации является вложения в приобретение золота, т. к. данный вид металла официально признан международным средством обмена [6, с. 21]. Инвестирование в золото может происходить как в виде приобретения золотых слитков, монет, готовых изделий из золота, так и в виде покупки акций предприятий золотодобывающей промышленности. Инвестирование в данной сфере является очень рискованным и достаточно капиталоемким процессом, поэтому субъектами инвестиционной деятельности в данном случае выступают крупные компании после осуществления маркетинговых исследований и расчета всех возможных

Таблица 1. Классификация инвестиций

№ п/п	Критерии (признаки)	Наименование	Экономическая сущность
1	Объект вложения	Реальные инвестиции	Вложения в основной капитал предприятия, создание новых производственных фондов, реконструкцию, модернизацию, техническое перевооружение и т. д.
		Финансовые инвестиции	Вложения в различные финансовые инструменты: акции, облигации и другие ценные бумаги; банковские депозиты, иностранные валюты и т. д.
2	Срок эксплуатации объекта инвестирования	Краткосрочные инвестиции	Эксплуатация объекта инвестирования до одного года
		Среднесрочные инвестиции	Эксплуатация объекта инвестирования от одного до трех лет
		Долгосрочные инвестиции	Эксплуатация объекта инвестирования более трех лет
3	Способ участия инвестора	Прямые инвестиции	Вложения, осуществляемые непосредственно собственником вкладываемого капитала
		Косвенные инвестиции	Вложения, осуществляемые собственником опосредованно (через инвестиционные фонды, финансовые компании и т. д.)
4	Происхождение инвестиций	Отечественные инвестиции	Вложения капитала отечественными субъектами хозяйственной деятельности или физическими лицами – гражданами РФ
		Иностранные инвестиции	Вложения капитала иностранными субъектами хозяйственной деятельности или физическими лицами, не являющимися гражданами РФ
5	Форма собственности инвестиций	Частные инвестиции	Вложения капитала субъектами хозяйственной деятельности частной формы собственности или физическими лицами
		Государственные инвестиции	Вложения капитала субъектами хозяйственной деятельности государственной формы собственности
		Смешанные инвестиции	Вложения капитала частными субъектами хозяйственной деятельности совместно с субъектами государственного сектора экономики
6	Направленность процесса инвестирования	Внутренние инвестиции	Вложение капитала в объекты, расположенные в пределах страны
		Внешние инвестиции	Вложение капитала в объекты, расположенные за пределами страны

Источник: систематизировано автором

рисков. Отличительной чертой подобных инвестиций является отсутствие текущего материального эффекта после их осуществления. Эффект, как правило, может быть получен только в случае продажи данных объектов по более высокой цене. Однако, тезаврационные инвестиции – весьма надежный вид вложения капитала, т. к. в различные периоды нестабильности золото пользуется постоянным, а иногда и повышенным спросом, а во время стагнации отдельных или всех сфер экономики, золото остается ликвидным активом.

Несмотря на то, что финансовые инвестиции – достаточно самостоятельная экономическая категория, данный вид инвестиций является промежуточным звеном на пути превращения капитала в реальные инвестиции. В настоящее время, основной организационно-правовой формой крупных субъектов хозяйственной деятельности (на которые приходится основная доля инвестиций) является акционерные общества. Поэтому одним из способов привлечения капитала на предпри-

ятие для реализации каких-либо инвестиционных проектов является дополнительная эмиссия акций. Акции распространяются в открытом режиме (для открытых акционерных обществ) или среди ограниченного круга лиц (для закрытых акционерных обществ), а полученные денежные средства направляются на строительство новых или расширение существующих производственных мощностей, приобретение, модернизацию, обновление оборудования, создание новых рабочих мест, т. е. в реальные активы. Таким образом, затраты на приобретение вновь выпущенных акций являются финансовыми инвестициям, а их дальнейшее вложение акционерным обществом в реальные активы являются уже инвестициями реальными. Другими словами, иногда финансовые инвестиции – это лишь средство, которое необходимо для последующего осуществления реальных инвестиций. Но реальное инвестирование осуществляет уже субъект хозяйственной деятельности, который только что был объектом инвестирования [7, с. 51].

По сроку, в течение которого осуществляется эксплуатация объекта инвестирования, инвестиции можно подразделить на краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные. Краткосрочные инвестиции – это вложения капитала на период до одного года, среднесрочные – на период от одного до трех лет и долгосрочные – это вложения капитала на срок более трех лет [8, с. 83].

По типу участия инвестора в процессе инвестирования можно выделить прямые и косвенные инвестиции. Прямые инвестиции – это вложения, осуществляемые непосредственно собственником инвестиционного капитала. Косвенные инвестиции представляют собой капитал, вкладываемый его собственником опосредованно (через инвестиционные, финансовые компании или с помощью любых других лиц).

Инвестиции можно классифицировать по их происхождению. По этому критерию инвестиции делятся на отечественные и иностранные. Отечественные инвестиции – это вложения капитала отечественных субъектов хозяйственной деятельности, иностранные инвестиции осуществляются иностранными компаниями. Иностранные, а вернее – виртуально иностранные инвестиции, нередко встречаемое явление в России. В большинстве случаев предприниматели вкладывают крупный капитал не от своего имени, а через собственные оффшорные или просто зарубежные компании. Учитывая, что за границей (в ее цивилизованной части) институт частной собственности является неприкосновенным и не подлежит какому-либо влиянию или давлению извне (со стороны органов власти, правоохранительных, судебных или иных силовых ведомств), имя собственников данных компаний, как правило, остается неизвестным, а полученная прибыль подлежит налогообложению не в соответствии с отечественным законодательством, а в соответствии с иностранным законодательством. На сегодняшний день, данный вариант инвестирования является более безопасным и доходным (позволяет использовать схемы по минимизации налогообложения) типом вложения капитала [9, с. 230].

По формам собственности вкладываемого капитала инвестиции можно подразделить на частные, государственные и смешанные. Частные инвестиции – это вложения капитала субъектами хозяйственной деятельности негосударственной формы собственности. К государственным инвестициям относят вложения капитала (собственного и/или заемного) субъектами хозяйственной деятельности государственной форм собственности, а также инвестиции осуществляемые органами всех ветвей власти и другими государственными учреждениями за счет бюджетных и внебюджетных средств. Смешанные инвестиции – вложения капитала, осуществляемые частными субъектами хозяйственной деятельности совместно с субъектами государственного сектора.

По направленности процесса инвестирования инвестиции подразделяются на внутренние и внешние. Внутренние инвестиции осуществляются в объекты, которые расположены в пределах страны, а внешние

инвестиции направлены в объекты за ее пределами. Во внешних инвестициях, как правило, выделяют прямые инвестиции, т. е. инвестиции позволяющие получить контроль над иностранным предприятием [10, с. 240].

По данным Международного Валютного Фонда инвестиции можно квалифицировать прямыми, если в результате их осуществления были приобретены более 25 % акций предприятия. Остальные внешние инвестиции называются портфельными, т. е. вложения в приобретение иностранных ценных бумаг с целью получения регулярного дохода по ним (дивидендов). Данный вид инвестиций не позволяет получить право на управление предприятием. Классификация инвестиций отражена в таблице 1.

Несмотря на повышенное внимание ученых и практиков к данной теме, научная мысль до сих пор не выработала универсального определения сущности инвестиций.

Следовательно, инвестициями можно называть только те долгосрочные вложения, которые позволяют создать объект, эксплуатация которого, как ожидается, принесет материальный или социальный эффект. В этом и заключается экономическая сущность инвестиций.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Филатов Е.В., Филатов М.В. Тезаврационные инвестиции // Проблемы экономики. 2012. № 5. С. 83.
2. Маренков Н.Л. Инвестиции. Ростов н/Д.: Феникс, 2003. 441 с.
3. Пономарева И.В. Инвестиции в реальные объекты в условиях финансового кризиса // Социальная политика и социология. 2011. № 1. С. 156–173.
4. Дмитриева Е.В. Сущность и классификация инвестиций // Путеводитель предпринимателя. 2013. № 18. С. 80–86.
5. Серова Е.Г., Шипицын А.В. Эффективность инвестиций в портфель ценных бумаг // Вестник Белгородского государственного технологического университета им. В.Г. Шухова. 2012. № 2. С. 99–103.
6. Комиссарова Л.И. Тезаврационные инвестиции в России // Транспортное дело России. 2010. № 2. С. 21–22.
7. Зиненко А.В., Семенов С.С. Современные теории финансовых инвестиций // Финансы и кредит. 2013. № 25. С. 48–53.
8. Филиппова С.В., Балан А.С. Методологические подходы к классификации инвестиций // Труды Одесского политехнического университета. 2011. № 3. С. 80–85.
9. Александрова Е.Н., Маровгулов В.Н., Сухенко А.С. Особенности развития прямого иностранного инвестирования в России // Теория и практика общественного развития. 2012. № 7. С. 228–231.
10. Шопенко Д.В., Виралайнен О.А. Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций // Вестник ИНЖЭКОНа. Серия: Экономика. 2012. № 1. С. 240–243.

GENESIS, THE ECONOMIC NATURE AND CLASSIFICATION OF INVESTMENTS

© 2014

N.F. Sarbulatova, graduate student
Bashkir Academy of Public Administration and Management
under the President of the Republic of Bashkortostan, Ufa (Russia)

Keywords: investments; the region's economy; classification of investments; the nature of investments; investing; social; economic.

Annotation: This article examines the economic substance – these are long-term investments that allow creating an object the operation of which is expected to bring material or social benefit.

It is emphasized that investment is the capital invested in creation, acquisition or improvement (reduction, refinement) of business objects or other activities for their subsequent long-term operation (in order to obtain material or social benefits). Any effective implementation of investment activity requires having a clear idea not only about the economic nature of investment, but also about existing forms and types of investments and their classification. In this respect

the article analyzes the basic features according to which investments can be classified. Investments are classified into real and financial by the investment objects; into short-term, medium-term and long-term on terms of operation of the facility investment; according to the methods of investment – into direct and indirect; by the origin of investment – into domestic and foreign; by ownership of investment – into private, public and mixed; by the focus on the investment process – into internal and external.

The article gives the definition of hoarding investment: it is investment of funds in the purchase of precious metals. A distinctive feature of these investments is the lack of current material effect after their implementation. The effect can usually be obtained only in the case of sale of these objects at a higher price. However, hoarding investment is a very reliable form of capital investment because in different periods of economic instability gold is always in high demand, and during the stagnation period of some or all sectors of the economy, gold is a liquid asset.

The author offers efficient methods to regulate investment activities for economic recovery and attraction of domestic and foreign investors into the economy of the region.