



Нов български университет

Факултет:

КУРСОВА РАБОТА

ПО УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

НА ТЕМА

ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННИ ПРОЕКТИ

Изготвил:

Проверил:

София, 2015

1. СЪЩНОСТ И ВИДОВЕ ИНВЕСТИЦИИ

Капиталът от теоретично гледище е нарастваща с течение на времето стойност - той нараства в инвестиционния процес. В пазарни условия всяка инвестиция по необходимост започва в парична форма – предполага инвестиционни разходи и заедно с това смяна на формата на стойността, което може би обяснява произхода на понятието.

При осъществяването на инвестиционни разходи парите не изтичат безвъратно, както това става при консумативните разходи, а се превръщат или се капитализират. В този случай разменната стойност се трансформира в богатство, в капитал - инвеститорите се сдобиват с активи - икономически ценни вещи и права, които имат пазарна цена или покупателна сила и от държането им след време могат да се очакват някакви парични ползи и изгоди, превишаващи разходите по тяхното придобиване.

Следователно активите, наричани още инвестиционни инструменти или носители, са конкретни форми на държане на богатството (капитала). Това, което ги обединява въпреки привидно голямото им многообразие, са същностните им характеристики;

- първо, свойството да съхраняват стойността във времето и
- второ, потенциалът им да се изплащат, като връщат изразходваните за придобиването им пари умножени, с добавка, поради което могат да служат за извличане на печайба.

Или съхраняването на богатството с течение на времето не е единствената, нито крайна цел на инвеститора. Същественото е, че инвеститорът очаква придобитият от него актив в бъдеще да генерира парични постъпления (или да спести някакви разходи) и то в такъв размер, че в крайна сметка инвестицията да се изплати с печалба. С други думи, всяка инвестиция се предприема, заради очакваното нарастване на

богатството в бъдеще – заради очакваното увеличаване на началния капитал.

Следователно в някакъв текущ момент инвеститорите придобили активи (форми на съществуване на богатството или капитала), очакват изразходваните за тях пари след време да се върнат умножени – инвестицията да се изплати с печалба и така да обуслови растежът на инвестираното богатство.

В зависимост от целите, които се преследват и от специфики инвестиционните инструменти, инвестициите могат да бъдат разделени на различни видове и да бъдат групирани по различни признаци, например от гледище на стопанската практика може би най-съществено значение има разграничаването на следните видове инвестиции:

- реални или материални,
- нематериални
- финансови

Реалните или материалните инвестиции са разходи за придобиване на изградени от вещество (материя) форми на богатството, например недвижимости (земя, сгради), машини, съоръжения и техническо оборудване, транспортни средства, материални запаси и др. Характерно за реалните инвестиции е сравнително ниската им ликвидност - те по-трудно се обръщат в пари. Инвеститорите обикновено срещат затруднения, когато пожелаят да „изтеглят“ обратно в ликвидна форма ангажирания в реални инвестиции капитал, за да го инвестират в друг инструмент.

Нематериалните инвестиции представляват разходи за придобиване на права върху индустриална и интелектуална собственост, марки, търговски имена и фирмени знаци, авторски права, софтуер, ноухау или патенти, и различни други права върху индустриална и интелектуална собственост, разходи за маркетингови или сходни с тях проучвания, бизнеспланиране и фирмени стратегии, и др. Този род инвестиции имат