

РОЗВИТОК ПРОДУКТИВНИХ СИЛ, РЕГІОНАЛЬНА ЕКОНОМІКА, ДЕМОГРАФІЯ, СОЦІАЛЬНА ЕКОНОМІКА І ПОЛІТИКА

УДК 330.332; 336.012.23

*Чириченко Ю.В.,
д.е.н., професор, завідувач кафедри
міжнародної економіки,
Фісуненко Н.О.*,
аспірант кафедри міжнародної економіки,
Університет митної справи та фінансів*

ДОСЛІДЖЕННЯ СУТНОСТІ ПОНЯТТЯ «ІНВЕСТИЦІЙНІ РИНКИ»

Постановка проблеми. Інвестиційна діяльність нерозривно пов'язана з функціонуванням інвестиційного ринку, розвитком його видів і сегментів, станом його кон'юнктури. Хоча термін «інвестиційний ринок» уже досить тривалий час використовується економістами, однозначне трактування цього поняття досі не вироблено. Тому є досить актуальним вивчення та визначення поняття «інвестиційні ринки», в свою чергу у реальній практиці вони характеризують велику систему окремих видів інвестиційних ринків з різноманітними сегментами кожного з цих видів. Також важливим є розгляд питання сегментації інвестиційних ринків за критерієм регіональної ознаки.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Теоретичними дослідженнями у галузі інвестування та сутності інвестиційного ринку активно займаються вітчизняні та зарубіжні науковці: С. Москвін, О. Вовчок, Т. Васильєва, А. Пересада, І. Бланк, А. Котуков, В. Биковський, А. Третьяков, Дж. М. Розенберг, І. Кобушко.

Пошук науковців досі не визначив універсального поняття «інвестиційний ринок», яке б відповідало потребам не тільки теорії, але і практики.

Дослідженню основних критеріїв структурування інвестиційного ринку приділено мало уваги. Недостатньо вивченою є сутність поняття «регіональні інвестиційні ринки», тому відсутність його характеристики, механізму формування регіональних інвестиційних ринків викликає необхідність у подальшому докладному опрацюванні цього питання.

Постановка завдання. Метою дослідження є вивчення сутності поняття «інвестиційний ринок», розгляд інфраструктури та сегментації інвестиційного ринку за критерієм регіональної ознаки.

Виклад основного матеріалу дослідження. У зарубіжній практиці «інвестиційний ринок» ототожнюється, як правило, з ринком цінних паперів (фондовим ринком), які виступають основним інструментом інвестиційного вкладення капіталу як індивідуальними, так і інституціональними інвесторами. У нашій країні переважним напрямом інвестиційної діяльності є реальне інвестування у формі капітальних вкладень, відповідно інвестиційний ринок у переважній частині трактувань вітчизняних економістів розглядається як ринок капітальних товарів (будівельних матеріалів, виробничо-технічного обладнання тощо). Інвестиційний ринок у сучасній ринковій економіці є одним із найважливіших сегментів загального ринку. Це складний механізм, що поєднує велику кількість виробничих, комерційних, фінансових, інституціональних та інформаційних структур, що взаємодіють в інвестиційній сфері на основі розгалуженої системи норм інвестиційного бізнесу. Тому виникає необхідність систематизації поняття «інвестиційні ринки», що пропонуються різними вченими (табл. 1).

Визначаючи поняття «інвестиційний ринок», нам видається за необхідне виходити з наступних принципових положень:

1. Поняття «інвестиційний ринок» має інтегрувати обіг об'єктів (інструментів) як реального, так і фінансового інвестування.
2. Об'єктами (інструментами) обігу інвестиційного ринку повинні виступати всі види інвестиційних товарів та інститутів, що забезпечують повний спектр інвестицій підприємства (і інших інвесторів) у різноманітних формах.

* Науковий керівник: Чириченко Ю.В. - д.е.н., професор

3. Поряд з інвестиційними товарами та інструментами об'єктами обігу на інвестиційному ринку повинні виступати й інвестиційні послуги, що надаються інвесторам у процесі їх реального і фінансового інвестування.

Таблиця 1

Систематизація поглядів вчених на поняття «інвестиційний ринок»

Автор	Розуміння сутності економічної категорії «інвестиційний ринок»
Бланк І.О. [1, с. 373-378; 2, с. 412-424]	Система економічних відносин, які формуються між покупцями та продавцями інвестиційних товарів і послуг, поряд з різними формами об'єктів інвестування
Биковський В.В. [3, с. 3-11]	Сукупність інститутів, угод або економічних процесів, в які покупець (пред'явник попиту) та продавець (інвестор) вступають із нагоди купівлі продажу специфічного особливого товару – інвестицій (капіталовкладень), які придбаються підприємствами та приватними особами з метою збільшення накопиченого капіталу та відрізняються від звичайних споживчих товарів тим, що задовольняють потреби опосередковано, збільшуючи основний капітал фірми та створюючи передумови для випуску нових споживчих товарів
Васильєва Т.А., Леонов С.В., Макарюк О.В. [4, с. 16-22]	Складний механізм взаємодії суб'єктів інвестиційного процесу (суб'єкти інвестування (інвестори), споживачі інвестицій (об'єкти інвестування), органи адміністративного управління, неформальні органи (кримінальні структури, політичні партії, об'єднання громадян та інші формування, які здатні здійснити певний вплив на перебіг інвестиційних процесів)), регулювання їх діяльності та надання інвестиційних послуг, метою функціонування якого є об'єктивно-ефективний (для учасників інвестиційного процесу) перерозподіл інвестиційного ресурсу між споживачами інвестицій
Вовчак О.Д. [5, с. 127-161]	Ринок, на якому об'єктами купівлі-продажу є інвестиційні товари та інструменти різного виду, а також набір інвестиційних послуг, що опосередковують заходи суб'єктів із реального та фінансового інвестування
Котуков А.А. [7, с. 119-128]	Складна багатогранна, багатошарова та багаторівнева система економічних взаємовідносин між різними суб'єктами інвестиційної діяльності з приводу купівлі-продажу інвестиційного капіталу (інвестиційних ресурсів) та інвестиційних товарів і послуг, у рамках якої відбувається формування попиту та пропозиції на них, а також їх вартості з метою матеріального, фінансового, інтелектуального та інших видів забезпечення потреб процесу відтворення капіталу з мінімізацією здійснюваних витрат та оптимізацією строку окупності реалізованих вкладень
Москвін С. [9, с. 3-10]	Сукупність економічних та правових відносин, які формуються між інвесторами та/або учасниками інвестиційної діяльності з приводу обслуговування інвестиційних активів (корпоративних прав, фінансових інструментів, основних фондів, нематеріальних активів); мережа інвестиційних інститутів, які реалізують контрактні відносини під час здійснення операцій з інвестиційними активами через надання інвестиційних послуг
Пересада А.А. [10, с. 207-212], Мойсеєнко І.П. [8, с. 53-57]	Економічна дефініція, яку можна охарактеризувати як збалансованість попиту і пропозиції на інвестиції та інвестиційні товари, причому першість у формуванні даної системи відносин належить суб'єкту-інвестору
Розенберг Дж.М. [11]	По-перше, місце, де продаються цінні папери та інші інвестиційні інструменти; по-друге, стан торгівлі інвестиційними інструментами
Третьяков А.В. [12]	Місце, в якому покупці та продавці зустрічаються для здійснення трансферу інвестицій; сукупність фізично існуючих та електронних систем, що дозволяють взаємодіяти потенційним інвесторам та особам, які формують попит на інвестиції

Джерело: узагальнено авторами на основі вказаних джерел

Таким чином, доцільно вважати найбільш розгорненим тлумаченням поняття «інвестиційний ринок», який представляє собою складну відкриту систему економічних та правових відносин між суб'єктами інвестиційного процесу та споживачами інвестицій, метою функціонування якої є об'єктивно-ефективний перерозподіл інвестиційного ресурсу.

Отже, основними елементами інвестиційного ринку є (рис. 1):

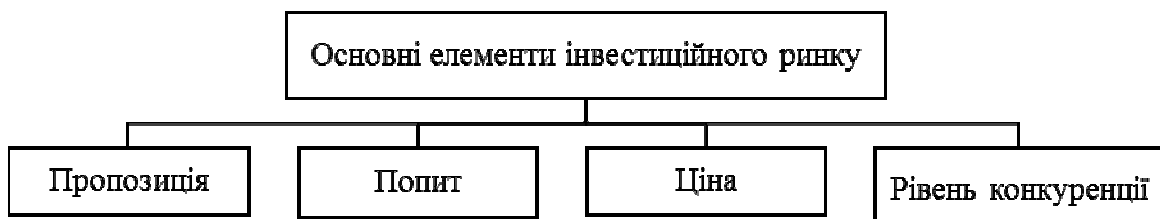


Рис. 1. Основні елементи інвестиційного ринку

Джерело: розробка авторів

Враховуючи вище викладене і погоджуючись з науковими дослідженнями І. Мойсеєнко та А. Пересади, можна сказати, що «інвестиційний ринок» – це система, що включає [8, с. 56-57; 10, с. 209-211]:

- суб'єкти (інвесторів, підрядників, замовників, проектні і науково-дослідні організації та тощо);
- об'єкти (матеріальні і нематеріальні, права, ліцензії, патенти, ноу-хау та ін.);
- інфраструктуру ринку (банки, біржі, пенсійні фонди, страхові компанії, інвестиційні фонди, інженерно-консультаційні фірми, та ін.);
- ринковий механізм та ринкову кон'юнктуру;
- контроль з боку держави за дією ринкового механізму.

Функціонування інвестиційного ринку здійснюється через інфраструктуру, яка формує інформаційне та обслуговуюче середовище, яке дозволяє інвестору працювати з мінімальним ризиком. Інфраструктуру ринку інвестицій можна умовно поділити на регулюючу, функціональну та інформаційну складові.

Зокрема, регулююча складова інфраструктури здійснює впорядкування інвестиційних відносин шляхом установаження правил, стандартів та критеріїв поведінки на ринку, та яка включає в себе: державні органи регулювання ринку інвестицій (Кабінет Міністрів, НБУ, Міністерство економіки, Міністерство фінансів, Фонд державного майна, Антимонопольний комітет), які виконують на ринку законодавчі, ліцензійні та наглядові функції та процедури. Таким чином, її основою є законодавча база, яка регулює відносини суб'єктів підприємницької діяльності на інвестиційному ринку.

Функціональна складова інфраструктури інвестиційного ринку – це фінансово-кредитні інститути та сервісні організації, які здійснюють спеціалізовану діяльність із:

- залучення тимчасово-вільних коштів на фінансування інвестиційних проектів;
- створення правових, економічних і організаційних умов для сталого розвитку приватного підприємництва;
- співробітництва з міжнародними, іноземними та українськими організаціями у питаннях розвитку підприємництва;
- забезпечення проведення техніко-економічних експертиз програм та проектів підприємницької діяльності;
- консультаційної підтримки підприємців із юридичних питань, ведення бухгалтерської звітності, оподаткування та пошуку ефективних джерел фінансування;
- страхування проектних та кредитних ризиків;
- сприяння становлення ринкових відносин в Україні через створення, підтримку та розвиток малих та середніх приватних підприємств тощо.

Інформаційна складова інфраструктури інвестиційного ринку включає в себе ділові видання, інтернет сайти рейтингових систем привабливості підприємств тощо.

Також важливим, на нашу думку, у дослідженні інвестиційного ринку займає розгляд його структурності та систематизації. Порівняємо наукові праці І. Кобушко [6, с. 58-59], який систематизує інвестиційні ринки за критеріями і поділяє їх на ринкові сегменти (табл. 2), та дослідження А. Котукова (табл. 3), яка класифікує інвестиційні ринки за основними ознаками та поділяє їх на види ринків [7, с. 119-128].

Таблиця 2

Систематизація основних критеріїв структурування інвестиційного ринку

Критерій	Ринковий сегмент
1	2
За механізмом трансформації заощаджень в інвестиції	Кредитний сегмент
	Фондовий сегмент
За періодом обігу інвестиційних інструментів	Ринок грошей
	Ринок капіталу
За масштабом економічних систем, що обслуговуються ринком інвестування (за регіональною ознакою)	Місцевий рівень
	Регіональний рівень
	Національний рівень
	Міжнародний (світовий) рівень
За інформаційною ефективністю окремих сегментів	Низькоефективний сегмент (частка ринку, що використовує фондовий механізм трансформації заощаджень в інвестиції на низькоорганізованому ринку цінних паперів)
	Середноефективний сегмент (частка ринку, що належить до високоорганізованого ринку цінних паперів із розвинутою системою інформаційного посередництва)
	Високоефективний сегмент (частка ринку, що базується на кредитному механізмі у формі банківського кредитування)

продовження табл. 2

1	2
За критерієм строковості	Сегмент короткострокових вкладень
	Сегмент середньострокових вкладень
	Сегмент довгострокових вкладень
За інституційною формою інвестиційного посередництва	Сегмент банківського інвестиційного посередництва
	Сегмент небанківського інвестиційного посередництва
За об'єктами забезпечення різних форм інвестування	Ринок об'єктів реальних інвестицій
	Ринок інструментів фінансових інвестицій
За формою участі капіталу у відтворювальному процесі	Ринок інвестиційних товарів
	Ринок фінансових ресурсів
За видами інвестиційних товарів, інструментів та послуг	Ринок капітальних товарів
	Ринок нерухомості
	Ринок об'єктів інноваційного інвестування
	Ринок інших об'єктів реальних інвестицій
	Ринок грошових інструментів інвестування
	Ринок цінних паперів
	Ринок золота
	Ринок послуг у сегменті фінансового інвестування
За організаційними формами функціонування	Організований
	Неорганізований
За терміновістю реалізації угод	Ринок із негайним виконанням усіх контрактних умов (ринок «спот» / «кеш»)
	Ринок із реалізацією контрактних умов у майбутньому періоді (ринок строкових угод)
За умовами обігу інвестиційних інструментів	Первинний ринок
	Вторинний ринок
Залежно від позиції інвестиційного товару	Ринок інвестиційного капіталу (власне інвестицій)
	Ринок інвестиційних товарів та послуг

Джерело: [6]

Таблиця 3

Систематизація інвестиційних ринків за основними ознаками

Ознака (критерій)	Види інвестиційних ринків
По об'єктах забезпечення різних видів інвестування	Ринок об'єктів реального інвестування
	Ринок інструментів фінансового інвестування
За видами інвестиційних товарів, інструментів і послуг	Ринок нерухомості
	Ринок капітальних товарів
	Ринок об'єктів інноваційного інвестування
	Ринок інших об'єктів реального інвестування
	Ринок послуг у сфері реального інвестування
	Ринок цінних паперів
	Ринок грошових інструментів інвестування
	Ринок золота
	Ринок послуг у сфері фінансового інвестування
За організаційною формою функціонування	Організований (біржовий) ринок
	Неорганізований (позабіржовий) ринок
За регіональною ознакою	Місцевий ринок
	Регіональний ринок
	Національний ринок
	Світовий ринок
За терміновістю реалізації угод	Ринок з негайною реалізацією умов угод (ринок "спот" або "кеш")
	Ринок з реалізацією умов угод у майбутньому періоді (ринок угод на строк)
За періодом обігу фінансових інструментів інвестування	Ринок грошей
	Ринок капіталу
За умовами обігу фінансових інструментів інвестування	Первинний ринок
	Вторинний ринок

Джерело: [7]

Порівнюючи представлені дослідження, робимо висновок, що І. Кобушко в своїй праці не лише розширив перелік основних ознак (критерій) інвестиційних ринків, але і розширив їх види новими ринковими сегментами, тобто види інвестиційних ринків (за А. Котуковим) він назвав ринковими сегментами.

Особливої уваги заслуговує критерій «За масштабом економічних систем, що обслуговуються ринком інвестування (за регіональною ознакою)», до якого відносяться місцевий, регіональний, національний та міжнародні (світові) інвестиційні ринки.

Місцевий інвестиційний ринок представлений в основному операціями місцевих продавців реальних інвестиційних товарів, неорганізованих торговців цінними паперами з їх контрагентами, а також угодами в сфері послуг по реальному інвестуванню.

Національний інвестиційний ринок включає всю систему інвестиційних ринків країни, всі їх види і організаційні форми.

Світовий інвестиційний ринок є складовою частиною світової ринкової системи, в який інтегровані національні інвестиційні ринки країн з відкритою економікою.

Збільшення обсягу операцій на світовому фінансовому ринку характеризує процес його глобалізації, що забезпечує розширення доступу продавців і покупців інвестиційних товарів та інструментів до операцій на ринках інших країн.

Характерною ознакою для регіонального інвестиційного ринку є те, що він функціонує в масштабах окремого регіону (території) і поряд з місцевими неорганізованими ринками включає систему регіональних товарних, фондових і валютних бірж.

На нашу думку, за своєю сутністю регіональний ринок є сукупністю високоспеціалізованих соціально-економічних процесів, відносин та взаємодій, що формуються під впливом особливостей попиту і пропозиції та рівня конкуренції кожної окремої територіально-адміністративної одиниці, тобто регіону.

Регіональні ринки неоднорідні, їх можна класифікувати за такими ознаками: територіальний масштаб; місце товарів і послуг у регіональному відтворювальному процесі; споживчі властивості товарів; функціональні особливості руху товарів і формування товарних ресурсів; формування руху робочої сили тощо.

Розглянувши особливості регіональних ринків, можна зробити висновок, що у кожного регіону є свої внутрішні і зовнішні відносини та взаємодії, які регулюють попит і пропозицію на його товари та послуги. Через регіональний інвестиційний ринок гроші нагромадження підприємств, держави та громадян залучаються для підвищення рівня життя самого регіону. Регіональний ринок має можливість самостійно залучати інвесторів та можливість комплексно вирішувати питання ринкоутворення в загальній схемі розвитку і розміщення продуктивних сил регіону.

Висновки з проведеного дослідження. Проведене дослідження поняття «інвестиційного ринку» дало змогу виділити основні принципові положення до його визначення, а саме: інвестиційний ринок має інтегрувати обіг об'єктів (інструментів) як реального, так і фінансового інвестування, при цьому об'єктами (інструментами) обігу повинні виступати всі види інвестиційних товарів, інститутів та інвестиційних послуг, що забезпечують повний спектр інвестицій у різноманітних формах.

На основі цих положень запропоновано вважати найбільш розгорненим тлумаченням поняття «інвестиційний ринок», який представляє собою складну відкриту систему економічних та правових відносин між суб'єктами інвестиційного процесу та споживачами інвестицій, метою функціонування якої є об'єктивно-ефективний перерозподіл інвестиційного ресурсу.

Також розглянуто функціонування інвестиційного ринку, яке здійснюється через його інфраструктуру, що формує інформаційне та обслуговуюче середовище, та дозволяє інвестору працювати з мінімальним ризиком.

У дослідженні інвестиційного ринку розгляд його структури і сегментації за критеріями також має важливе значення, але, нашу думку, розробці даного питання приділено мало уваги. Недостатньо вивченою є сутність поняття «регіональні інвестиційні ринки», відсутня його чітка характеристика, механізм формування регіональних інвестиційних ринків, що викликає необхідність у подальшому докладному опрацюванні цього питання.

Бібліографічний список

1. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент : [учебный курс] / И.А. Бланк. – К. : Ника-Центр, Эльга-Н, 2001. – С. 373-378.
2. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента : в 2 т. / И.А. Бланк. – К. : Эльга-Н, Ника-Центр, 2001. – Т. 1. – С.412-424.
3. Быковский В.В. Региональный рынок инвестиционных товаров как основа организации инвестиционного процесса / В.В. Быковский // Актуальные проблемы российского менеджмента : [сб. науч. тр. под науч. ред. д-ра экон. наук, проф. В.В. Быковского] / Тамб. гос. техн. ун-т. – Тамбов, 2007. – С. 3-11.

4. Васильєва Т.А. Сутнісний аналіз інвестиційного ринку та його ролі у функціонуванні економічної системи / Васильєва Т. А., Леонов С.В., Макарюк О.В. // Вісник Харківського національного технічного університету сільського господарства : Економічні науки. – Харків, 2009. – Вип. 85. – С. 16-22.
5. Вовчак О.Д. Інвестування : [навч. посібник] / О.Д. Вовчак. – Львів : Новий Світ-2000, 2007. – С. 127-161.
6. Кобушко І.М. Стратегія розвитку інвестиційного ринку: теоретичні засади та вітчизняні реалії : [монографія] / І.М. Кобушко. – Суми : Сумський держ. університет, 2012. – С. 58-59.
7. Котуков А.А. Методологические основы исследования экономической сущности инвестиционного рынка и его структуры / А.А. Котуков // Вестник ВГУ. Серия: экономика и управление. – 2005. – № 2. – С. 119-128.
9. Мойсеєнко І.П. Інвестування : [навчальний посібник] / І.П. Мойсеєнко. – К. : Знання, 2006. – С. 53-57.
8. Москвін С. Інвестиційний ринок України та проблеми його державного регулювання / С. Москвін // Фінансовий ринок України. – 2010. – № 2. – С. 3-10.
10. Пересада А.А. Інвестування : [навч.-метод. посібник] / А.А. Пересада, О.О. Смірнова ; Мін-во освіти і науки України, КНЕУ. – К. : КНЕУ, 2001. – С. 207-212.
11. Розенберг Дж.М. Инвестиции : терминологический словарь / Дж.М. Розенберг. – М. : Инфра-М, 1997. – С. 172-176.
12. Третьяков А.В. Формирование стратегий на российском инвестиционном рынке : дис. на соискание науч. степени канд. экон. наук : спец. 08.00.05 / А.В. Третьяков. – М., 2003. – 149 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа : <http://diss.rsl.ru>.

References

1. Blank, I.A. (2001), *Investitsionnyy menedzhment* [Investment management], Nika-Tsentr, Elga-N, Kiev, Ukraine, pp. 373-378
2. Blank, I.A. (2001), *Osnovy investitsionnogo menedzhmenta* [Fundamentals of Investment Management], in 2 Vol., Elga-N, Nika-Tsentr, Kiev, Ukraine, Vol. 1, pp. 412-424.
3. Bykovskiy, V.V. (2007), "The regional market of investment goods as a basis for the organization of the investment process", *Aktualnye problem rossiyskogo menedzhmenta* [Actual problems of the Russian management], Tambov. state tehn. univ., Tambov, Russia, pp. 3-11.
4. Vasyliieva, T.A., Lieonov, S.V and Makariuk, O.V. (2009), "The essential analysis of the investment market and its role in the functioning of the economic system", *Visnyk Kharkivskoho natsionalnoho tekhnichnoho universytetu silskoho hospodarstva : Ekonomichni nauky*, Kharkiv, Ukraine, Iss. 85, pp. 16-22.
5. Vovchak, O.D. (2007), *Investuvannia* [Investment], tutorial, Novyi Svit-2000, Lviv, Ukraine, pp. 127-161.
6. Kobushko, I.M. (2012), *Stratehiia rozvytku investytsiinoho rynku: teoretychni zasady ta vitchyzniani realii* [The strategy of investment development of the market: the theoretical foundations and domestic realities], monograph, Sumskyi derzhavnyi universytet, Sumy, Ukraine, pp. 58-59.
7. Kotukov, A.A. (2005), "Methodological bases of research of economic essence of the investment market and of its structure", *Vestnik VGU. Seriya: Ekonomika i upravlenie*, no. 2, pp. 119-128.
8. Moiseienko, I.P. (2006), *Investuvannia* [Investing], tutorial, Znannia, Kyiv, Ukraine, pp. 53-57.
9. Moskvina, S. (2010), "The investment market in Ukraine and the problems of its state regulation", *Finansovi rynek Ukrainy*, no. 2, pp. 3-10.
10. Peresada, A.A. and Smirnova, O.O. (2001), *Investuvannia* [Investing], KNEU, Kyiv, Ukraine, pp. 207-212.
11. Rozenberg, Dzh.M. (1997), *Investitsii : terminologicheskii slovar* [Investments : terminological dictionary], INFRA-M, Moscow, Russia, pp. 172-176.
12. Tretiakov, A.V. (2003), "Formation of strategies in the Russian investment market", Dissertation of Cand. Sc. (Econ.), 08.00.05, Moscow, Russia, 149 p., available at: <http://diss.rsl.ru> (access date September 11, 2016).

Чириченко Ю.В., Фісуненко Н.О. ДОСЛІДЖЕННЯ СУТНОСТІ ПОНЯТТЯ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ РИНОК»

Мета – дослідження та вивчення сутності поняття «інвестиційний ринок», розгляд інфраструктури та сегментації інвестиційного ринку за критерієм регіональної ознаки.

Методика дослідження. Для досягнення поставленої мети в статті використано: аналітично-монографічний метод – при вивченні літературних джерел; систематизації – при наукових дослідженнях у галузі інвестування та сутності інвестиційного ринку; узагальнення – для формування висновків.

Результати. Проведене дослідження дало змогу виділити основні принципові положення до визначення поняття «інвестиційний ринок», що, в свою чергу, дало можливість запропонувати найбільш розгорнене його тлумачення. Розглянута структура і сегментація інвестиційного ринку свідчить про те, що науковці проводять активне дослідження у цьому напрямку.

Наукова новизна полягає у розкритті сутності поняття «інвестиційний ринок», теоретичному обґрунтуванні принципів положень його визначення, що дало можливість сформувати та удосконалити основні елементи інвестиційних ринків. При дослідженні та систематизації основних критеріїв структурування особлива увага звернена на недостатність вивчення поняття «регіональний інвестиційний ринок», відсутність його характеристики, механізму формування регіональних інвестиційних ринків в умовах децентралізації, що потребує вивчення та опрацювання цього питання.

Практична значущість. Результати теоретико-методичних досліджень сутності інвестиційних ринків, їх принципів положень, інфраструктури, основних елементів та розгорнутої сегментації інвестиційних ринків на види за окремими ознаками в період децентралізації країни створить можливість на регіональному рівні на практиці сформувати механізми їх формування та функціонування.

Ключові слова: інвестиційний ринок, інфраструктура інвестиційного ринку, сегменти інвестиційних ринків, регіональний інвестиційний ринок.

Chyrychenko Yu.V., Fisunen N.O. THE RESEARCH OF THE GIST OF THE TERM "INVESTMENT MARKETS"

Purpose – the research and study of the gist of the term "investment market", the consideration of infrastructure and investment market segmentation, "regional investment market."

Methodology of research. To achieve this purpose the article used: monographic analytical method – the study of literature; systematization - of scientific research in the field of investment and the nature of the investment market by domestic and foreign scientists; generalization – to make the conclusions.

Findings. The conducted study allowed defining the basic provisions to the definition of "investment market", in its turn, it made it possible to offer the most expanded interpretation of this term. The considered structure and segmentation of the investment market shows that scientists are conducting active research in this direction.

Originality consists in revealing the gist of the term "investment market" and the theoretical justification of the key provisions of its definition making it possible to form and improve the basic elements of the investment markets. In the study and systematization of the main criteria for its structuring special attention is paid to the lack of study of the term "regional investment market", the absence of its characteristics, and the tool of formation of the regional investment markets within the decentralization process which requires studying and further development of this issue.

Practical value. The results of theoretical and methodological researches of the gist of the investment markets, their principal provisions, the infrastructure, basic elements and expanded segmentation of the investment markets into types according to the particular features during the decentralization of the country will create the opportunity to develop the tools for their formation and operation in practice at the regional level.

Key words: investment market, investment market infrastructure, segments of investment markets, regional investment market.

Чириченко Ю.В., Фисуненко Н.А. ИССЛЕДОВАНИЕ СУЩНОСТИ ПОНЯТИЯ «ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЫНКИ»

Цель – исследование и изучение сущности понятия «инвестиционный рынок», рассмотрение инфраструктуры и сегментации инвестиционного рынка, «региональный инвестиционный рынок».

Методика исследования. Для достижения поставленной цели в статье использовано: аналитическо-монографический метод – при изучении литературных источников; систематизации – при научных исследованиях в области инвестирования и сущности инвестиционного рынка; обобщения – для формирования выводов.

Результаты. Проведенное исследование позволило выделить основные принципиальные положения к определению понятия «инвестиционный рынок», что в свою очередь дало возможность предложить наиболее развернутое его толкование. Рассмотренная структура и сегментация инвестиционного рынка свидетельствует о том, что ученые проводят активное исследование в этом направлении.

Научная новизна заключается в раскрытии сущности понятия «инвестиционный рынок», теоретическом обосновании принципиальных положений его определения, что позволило сформировать и усовершенствовать основные элементы инвестиционных рынков. При исследовании и систематизации основных критериев структурирования особое внимание обращено на недостаточность изучения понятия «региональный инвестиционный рынок», отсутствие его характеристики, механизма формирования региональных инвестиционных рынков в условиях децентрализации, требует изучения и проработки этого вопроса.

Практическая значимость. Результаты теоретико-методических исследований сущности инвестиционных рынков, их принципиальных положений, инфраструктуры, основных элементов и развернутой сегментации инвестиционных рынков на виды по отдельным признакам в период децентрализации страны создаст возможность на региональном уровне на практике сформировать механизмы их формирования и функционирования.

Ключевые слова: инвестиционный рынок, инфраструктура инвестиционного рынка, сегменты инвестиционных рынков, региональный инвестиционный рынок.