УДК 330.3

DOI: <https://doi.org/10.32782/2304-0920/6-85-2>

Шевченко Л. В.

Хмельницький національний університет

ВДОСКОНАЛЕННЯ ПІДХОДІВ ДО ВИЗНАЧЕННЯ ПОНЯТТЯ «ІНВЕСТИЦІЇ»

Проаналізовано підходи до визначення категорії «інвестиції» залежно від економічної суті та результативності цих процесів. Проаналізовано визначення поняття «інвестиції» у законодавчому полі України. Створено таблицю видів інвестицій. Складено перелік цілей інвестування. Наявні у визначеннях терміна інвестиційної діяльності ефекти доповнено таким ефектом, як «ефект досягнення мети», що являє собою високу чи низьку результативність капіталовкладень. На відміну від наявних ефектів, це дає змогу додати погляд на інвестування з позиції досягнення мети. Запропоновано розподіляти інвестиції на види з погляду визначення мети. Цей підхід дає змогу збільшити класифікацію видів інвестування на поділ за ознакою ефекту досягнення мети, що дозволить доповнити види інвестицій такими як високоефективні, середньоефективні, слабоефективні, нульові (з нульовою ефективністю), неефективні (з від'ємною ефективністю).

Ключові слова: інвестиції, види інвестицій, класифікація інвестицій, ефективність інвестицій, цілі інвестицій.

Постановка проблеми. Розуміння терміна «інвестиції» часто є неоднозначним. Деякі економісти ототожнюють інвестиції із капіталовкладеннями. Також часто інвестиціями називають довгострокові вкладення грошей у придбання споживчих товарів для кінцевого споживання, тобто споживчі інвестиції, що не приводить до зростання прибутку. Також неможливе їх порівняння з фінансовими коштами, тобто заощадженнями. Отже, необхідно систематизувати та узагальнити підходи до визначення терміна «інвестиції».

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Питання визначення сутності інвестицій, інвестиційної діяльності, ефективності їх використання, їх класифікації є предметом наукових досліджень

і публікацій багатьох українських учених-економістів. А. Пересада та Н. Хрущ вивчали поняття ефекту від інвестицій. С. Іваночко аналізує фактори формування ціни на інвестиції. Н. Дикий широко тлумачить інвестиції як вкладення капіталу. С. Свідер, О. Качур акцентують увагу на інноваційній складовій частині інвестицій.

Виділення не вирішених раніше частин загальної проблеми. Проте не всі аспекти цієї складної і багатогранної категорії з'ясовані та отримали належне наукове обґрунтування. З огляду на низькі темпи зростання економіки України за останні десятиріччя, недостатньо вивчено поняття результативності інвестиційних процесів.

Мета статті. Критично проаналізувати наявні підходи до трактування поняття «інвестиції», про-

вести систематизацію класифікацій видів інвестицій на основі визначення їх мети.

Виклад основного матеріалу дослідження. Більшість трактувань поняття «інвестиції» зводиться до того, що інвестиції – це вкладення капіталу в об'єкти інвестування з метою отримання прибутку (доходу) або досягнення соціального ефекту в майбутньому.

На законодавчому рівні розуміння інвестицій прописано у Законі України «Про інвестиційну діяльність», що регламентує інвестиційну діяльність в Україні. Відповідно, інвестиціями є всі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, в результаті якої створюється прибуток (доход) та/або досягається соціальний та екологічний ефект [1]. Господарський кодекс в основному дублює це визначення, визнаючи інвестиціями у сфері господарювання довгострокові вкладення різних видів майна, інтелектуальних цінностей та майнових прав в об'єкти господарської діяльності з метою одержання доходу (прибутку) або досягнення іншого соціального ефекту [2]. Натомість Податковий кодекс України визначає інвестиції як господарські операції, які передбачають придбання основних засобів, нематеріальних активів, корпоративних прав та/або цінних паперів в обмін на кошти або майно [3]. Таким чином, Закон України «Про інвестиційну діяльність» розглядає інвестиції як різного роду цінності, що вкладаються з метою отримання ефекту, а Податковий кодекс України розглядає інвестиції як дії, спрямовані на перетворення ресурсів в інші цінності. Таким чином, у законодавстві ототожнюються поняття «інвестиції» та «інвестиційна діяльність».

Щодо отримання соціального ефекту від інвестицій є різні думки. Так, А. Пересада [4, с. 9] вважає це визначення неточним, тому що такий ефект може досягатись лише опосередковано від збільшення доходів від інвестиційної діяльності і відповідних надходжень до держбюджету, що використовуються на фінансування соціальних програм. Н. Хрущ [5, с. 9–10] пропонує у визначенні інвестицій термін «прибуток» та «соціальний ефект» замінити на більш узагальнений термін – «позитивні результати», що більш адекватно, на її думку, в кожному випадку відображає мету інвестування.

С. Іваночко пропонує визначення інвестицій з акцентом на фактори формування ціни на ці ресурси, тобто інвестиції – це різного роду матеріальні та нематеріальні ресурси, що спрямовані на досягнення певної мети, ціна яких визначається рівнем ризику та терміном вкладу [6].

Н. Дикий акцентує увагу на більш широкому тлумаченні інвестицій, які являють собою вкладення капіталу з метою подальшого його збільшення. При цьому приріст капіталу повинен бути достатнім для того, щоб компенсувати інвестору відмову від використання коштів на споживання в поточному періоді, винагородити його за цей ризик та відшкодувати збитки від інфляції в наступному періоді [7].

В. Мартиненко, аналізуючи попередні підходи до наповнення змісту поняття «інвестиція», запропонував таке визначення: «інвестиція – це довгострокове вкладання капіталу у розвиток суспільного виробництва з метою його зростання, яке забезпечується перетворенням його з грошової на товарну виробничу та споживчу форми і спрямовується на задоволення індивідуальних, колектив-

них та суспільних потреб» [8, с. 12]. Таким чином, автор підкреслює, що:

- термін «інвестиція» має більш широке тлумачення, ніж «капітальні вкладення»;

- вкладання державою коштів у реалізацію соціальних програм також можна трактувати як інвестиції, а не тільки фінансування, навіть якщо критерієм віднесення до інвестицій є отримання доходу;

- інвестиції здійснюються не тільки у високоефективні проекти, результатом яких є одержання прибутку, доходу, дивідендів.

О. Свідер акцентує увагу на тому, що з двох напрямів трактування категорії «інвестиція», фінансового та загальноекономічного, другий більш широкий та зорієнтований на аналіз довгострокових та двосторонніх наслідків інвестиційного процесу. Також дослідник підкреслює, що інновації, які є одним із зовнішніх проявів інвестицій, мають з останніми спільну мотиваційну основу, а саме підвищення ефективності [9, с. 98].

Р. Качур також включив у своє визначення категорії «інвестиції» інновації: «інвестиції – це сукупність майнових і фінансових ресурсів та інтелектуальних цінностей, які вкладаються у власне виробництво з метою його реконструкції, модернізації та запровадження новітніх технологій, в інші об'єкти суб'єктів підприємництва та соціальної сфери з метою отримання прибутку, а також інновації» [10, с. 7].

Н. Швецова виокремила 4 аспекти категорії «інвестиції», вивчивши різні її трактовки. Інвестиції є:

- 1) частиною поточного споживання, що перенесена в майбутнє;

- 2) витрати на відтворення основних виробничих фондів;

- 3) вкладення в матеріальні активи;

- 4) витрати на відтворення капіталу [11, с. 378].

Як видно, три останні пункти трактують інвестиції як вкладення у виробництво товарів і послуг, підкреслюючи таким чином першочерговість процесу інвестування в реальні активи, а не у сферу обміну.

Н. Хрущ у своєму підході до визначення поняття «інвестиція» також підкреслює відтворювальну функцію таких процесів. Вона зазначає, що «за економічним визначенням, інвестиції – це видатки на створення, розширення, реконструкцію та технічне переозброєння основного капіталу, а також на пов'язані з цим зміни оборотного капіталу» [5, с. 10] Автор погоджується з думкою науковця, що інвестиції – це вкладення капіталу саме у процеси розширеного відтворення, у яких сфера обміну займає підпорядковане місце.

Узагальнюючи вищезазначені дослідження, можна надати такий перелік цілей інвестицій:

1. Прибуток (дохід).

2. Соціальний ефект.

3. Зростання обсягів споживання.

4. Утворення нового чи збільшення наявного капіталу.

5. Передача титулу власності.

6. Екологічний ефект.

7. Позитивні результати.

8. Задоволення індивідуальних, колективних та суспільних потреб.

9. Підвищення ефективності процесів.

10. Реконструкція, модернізація та запровадження новітніх технологій.

11. Відтворення основних виробничих фондів. Розглянемо класифікацію інвестицій, щоб зіставити види інвестицій та цілі, для яких вони здійснюються.

Найбільше уваги у вітчизняній літературі приділяється класифікації інвестицій за об'єктом вкладення. За цією ознакою інвестиції поділяють на реальні, або капітальні (спрямування ресурсів у матеріальні та нематеріальні активи), та фінансові (вкладення у різні фінансові інструменти) інвестиції. В Україні переважною формою інвестування є реальні інвестиції, оскільки фінансовий ринок не має достатнього рівня розвитку. Так, Податковий кодекс України під капітальними інвестиціями розуміє господарські операції, що передбачають придбання будинків, споруд, інших об'єктів нерухомої власності, інших основних засобів і нематеріальних активів, що підлягають амортизації. До фінансових інвестицій належать господарські операції, що передбачають придбання корпоративних прав, цінних паперів, деривативів та/або інших фінансових інструментів.

Серед інших видів інвестицій за об'єктами вкладення доцільно окремо сказати про інвестиції в нематеріальні активи, які у свою чергу поділяються на інноваційні та інтелектуальні інвестиції. У разі наявності кризових процесів в економіці, як це зараз відбувається в Україні, тимчасово можливі інвестиції на підтримку діючих, але технічно відсталих виробничих фондів. Але метою управління інвестиційними процесами повинно бути стимулювання рішень щодо інноваційних та інтелектуальних інвестицій.

За формами власності інвестиції поділяються на:

1) державні – що фінансуються з держбюджету, місцевих бюджетів, державними підприємствами;

2) приватні – кошти населення (індивідуальних інвесторів), комерційних структур колективних підприємств;

3) іноземні – запозичені і кредитні ресурси міжнародних інвестиційних установ, закордонних корпорацій і фірм, спільних підприємств [4, с. 10; 12, с. 50].

Цікавим є підхід до поділу інвестицій за джерелом залучення капіталу:

– вітчизняні – вкладання вітчизняного капіталу фізичними та юридичними особами на території держави;

– закордонні – вкладання вітчизняного капіталу в об'єкти інвестування за межами території держави;

– іноземні – вкладання капіталу іноземними юридичними і фізичними особами, державами, міжнародними організаціями на території держави-реципієнта;

– спільні – вкладення, що здійснюються спільно суб'єктами приймаючої держави та іноземних держав [13, с. 172]. У цій класифікації дослідник відокремив потоки капіталу через кордон однієї країни на іноземні та закордонні. Якщо взяти для подальшого дослідження це трактування, це дає змогу зосередитися на вкладенні капіталу на території держави-реципієнта, тобто саме на іноземних інвестиціях, не порушуючи питання про закордонні вкладення України, оскільки останні мають інші закономірності і тенденції.

У науковій літературі є також інша низка підходів до класифікації інвестицій. Найпоширенішим є поділ інвестицій на: реальні та фінансові, прямі і портфельні, внутрішні та зовнішні, короткострокові і довгострокові, приватні та державні,

Таблиця 1

Класифікація та цілі інвестицій

Ознака поділу на види	Види інвестицій	Основна мета інвестицій
1. За об'єктом вкладення	Реальні (капітальні)	Утворення нового чи збільшення наявного капіталу
	Фінансові	Купівля, передача титулу власності тобто трансферні або передавальні операції. При цьому приросту капіталу не відбувається
	Інвестиції у нематеріальні активи	Інвестиції є водночас інноваціями, які здебільшого складаються з інтелектуальних інвестицій
	1) Інтелектуальні	Впровадження нових технологій
	2) Інноваційні	Перехід на новий якісний рівень у технології процесу
2. За терміном дії	3) На підтримку діючих, але технічно відсталих виробничих фондів	Підтримка рівня життя населення у перехідний період через збереження робочих місць, навіть і неефективних
	Короткострокові	Прибуток
3. За характером участі в інвестуванні	Довгострокові	Утворення нового чи збільшення наявного капіталу
	Прямі	Довгострокове інвестування
4. За джерелом залучення капіталу	Портфельні	Прибуток
	Вітчизняні	Утворення нового чи збільшення наявного капіталу.
	Закордонні	Прибуток
	Іноземні	Ефектів може бути багато, але основний для України сьогодні – швидке залучення капіталу
5. За характером мети	Спільні	Крім інших ефектів від іноземних інвестицій також залучення фахівців
	Комерційні	Отримання прибутку
6. Джерела фінансування інвестицій з погляду макроекономічного підходу	Некомерційні	Отримання соціального ефекту у вигляді розв'язання найбільш актуальних проблем суспільства, зростання суспільного добробуту
	Внутрішні	Утворення нового чи збільшення наявного капіталу
	Зовнішні	Див. Іноземні інвестиції

Джерело: розроблено автором за [4–13]

Таблиця 2

Види інвестицій за ефектом досягнення мети

Ознака класифікації	Види інвестицій	Показник ефективності
Ефект досягнення мети інвестування	Високоєфективні	Норма рентабельності інвестицій вище середньої в цій галузі в світі або у країні
	Середньоєфективні	Норма рентабельності інвестицій середня в цій галузі у світі або в країні
	Слабоєфективні	Норма рентабельності інвестицій нижча від середньої в цій галузі у світі або в країні
	Нульові (з нульовою ефективністю)	Норма рентабельності інвестицій дорівнює нулю
	Неефективні (з від'ємною ефективністю)	Збиткові процеси

Джерело: розроблено автором за [4–13]

вітчизняні й іноземні, комерційні та некомерційні. Зовнішні інвестиції з позиції держави – це іноземні інвестиції в її економіку. Внутрішні інвестиції – це інвестиції господарюючих суб'єктів у власні чи інші вітчизняні проекти. Для підприємства внутрішні інвестиції – це використання власних ресурсів в інвестиційних проектах як для розвитку підприємства, так і для отримання доходу поза підприємством. Зовнішні інвестиції для підприємства – це фінансові надходження в інвестиційні проекти підприємства від сторонніх організацій, все одно, вітчизняних чи зарубіжних. Ще одне трактування інвестицій розглядає внутрішніми інвестиціями тільки ті, які спрямовуються на розвиток власного підприємства, незалежно від джерела фінансування, а інші розцінюються як зовнішні. Таке трактування у внутрішні інвестиції включає всі вкладення коштів в інвестиційні проекти підприємства, включаючи іноземні.

Кожний вид інвестицій досягає певних цілей. Таким чином, загальновідомі класифікації видів інвестицій можна доповнити характеристикою основної мети, на яку вони спрямовані.

У таблиці 1 третя колонка описує мету, що найбільш притаманна саме цьому виду інвестицій і цікава для української економіки. Звісно, інші цілі, що притаманні інвестиціям взагалі, також належать цьому виду.

Будь-яке управління будь-якими інвестиціями безпосередньо пов'язане з метою інвестиційної діяльності. Тобто інвестори спочатку формують мету інвестування (вектор цілей), а потім відбу-

вається процес вкладання коштів і аналізується його ефективність (наскільки досягнута мета, чи є (і якої величини) відхилення від цієї мети. Тому нами пропонується ще один підхід до трактування категорії «інвестиції» – з погляду визначення мети. Адже саме мета інвестування визначає суть інвестування, його величину. Тобто трактування категорії «інвестиції» можна доповнити «ефектом досягнення мети», який буде означати високу чи низьку результативність капіталовкладень.

Виходячи з вищевказаного, класифікація інвестицій може бути доповнена такими видами, які зазначені в таблиці 2 разом з ознаками ефективності.

Таким чином, як видно з таблиці 2, метою будь-якого інвестиційного процесу є досягнення норми рентабельності вище нуля.

Висновки і пропозиції. До ефектів, які існують у визначеннях терміна інвестиційної діяльності, можна віднести також ефект досягнення мети. Підходи до визначення категорій «інвестиції» можна доповнити трактуванням категорії «інвестиції» з урахуванням ефекту досягнення мети. Такий підхід дає змогу збільшити класифікацію видів інвестування на ще один, де запроваджується поділ за ознакою «ефект досягнення мети». Це дало змогу доповнити наявні види інвестицій такими як високоефективні, середньоєфективні, слабоєфективні, нульові (з нульовою ефективністю), неефективні (з від'ємною ефективністю). Перспективи подальших розвідок у цьому напрямі полягають у розгляді категорії іноземних інвестицій з погляду згаданого підходу.

Список використаних джерел:

1. Про інвестиційну діяльність: Закон України від 18 вересня 1991 р. №1560-XII. Верховна Рада України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12> (дата звернення: 25.04.2020).
2. Господарський кодекс України : Закон України від 16 січня 2003 р. № 436-IV. Верховна Рада України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15#Text> (дата звернення: 27.04.2020).
3. Податковий кодекс України : Закон України від 2 грудня 2010 р. № 2755-VI. Верховна Рада України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17#Text> (дата звернення: 27.04.2020).
4. Пересада А.А. Інвестиційний процес в Україні. Київ, «Видавництво Лібра» ТОВ, 1998, 392 с.
5. Хрущ Н.А. Інвестиційна діяльність: сучасні стратегії та технології : монографія. Хмельницький : ХНУ, 2004. 309 с.
6. Іваночко С. «Інвестиції» та «інвестиційна діяльність»: зміст понять. *Проблеми та перспективи розвитку науки на початку третього тисячоліття у країнах СНД* : праці XVIII міжнар. наук.-практ. інтернет-конф. 29–30 грудня 2013 р. URL: <http://oldconf.neasmo.org.ua/node/340> (дата звернення: 27.04.2020).
7. Дикий Н.О. Залучення іноземних інвестицій в економіку України. *Ефективна економіка*. 2017. № 11. URL: <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=5904> (дата звернення: 29.04.2020).
8. Мартиненко В.Ф. Державне управління інвестиційним процесом в Україні : монографія. Київ : НАДУ, 2005. 296 с.
9. Свідер О.П. Теоретичні аспекти прямого іноземного інвестування. Вісник Кам'янець-Подільського національного університету імені Івана Огієнка. *Економічні науки*. 2011. Випуск 4. С. 92–100.
10. Качур Р.П. Державне регулювання інвестиційної діяльності в трансформаційній економіці України : автореф. дис. ... канд. екон. наук : 08.00.03. Львів, 2015. 21 с.
11. Швецова Н.Е. Инвестиционный потенциал отрасли: теоретические подходы к определению сущности : збірник наукових праць "Проблеми і перспективи розвитку співдружності між країнами Європи в рамках ЧЭС і ГУАМ". Ростов-на-Дону, Донецьк. 2013. С. 376–379.
12. Борщ Л.М. Інвестування: теорія і практика : навчальний посібник. Київ : Знання, 2005. 470 с.
13. Федорчук О.В. Сучасні форми іноземних інвестицій як об'єкти державного регулювання. *Ефективність державного управління*. 2016. Вип. 4. С. 171–182.

References:

1. Pro investytsiinu diialnist: Zakon Ukrainy vid 18 veresnia 1991 r. #1560-KhII. Verkhovna Rada Ukrainy. Available at: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12> (accessed 25 April 2020).
2. Hospodarskyi kodeks Ukrainy: Zakon Ukrainy vid 16 sichnia 2003 r. # 436-IV. Verkhovna Rada Ukrainy. Available at: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15#Text> (accessed 27 April 2020).
3. Podatkovi kodeks Ukrainy: Zakon Ukrainy vid 2 hrudnia 2010 r. # 2755-VI. Verkhovna Rada Ukrainy. Available at: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17#Text> (accessed 27 April 2020).
4. Peresada A.A. (1998) Investytsiiny protses v Ukraini [Investment process in Ukraine]. Kyiv: «Vydavnytstvo Libra». (in Ukrainian)
5. Khrushch N. A. (2004) Investytsiina diialnist: suchasni stratehii ta tekhnolohii [Investment activity: modern strategies and technologies]. Khmelnytskyi: KhNU. in Ukrainian)
6. Ivanochko S. (2013) «Investytsii» ta «investytsiina diialnist»: zmist poniat [«Investytsii» ta «investytsiina diialnist»: zmist poniat]. Proceedings of the *Problemy ta perspektivy rozvytku nauky na pochatku tretogo tysiacholittia u krainakh SND: KhVIII mizhnar. nauk.-prakt. internet-konf.* (2013, 29-30 December). URL: <http://oldconf.neasmo.org.ua/node/340> (accessed 27 April 2020).
7. Dykyi N.O. (2017) Zaluchennia inozemnykh investytsii v ekonomiku Ukrainy [Attracting foreign investment in the economy of Ukraine]. *Efektivna ekonomika*, no. 11. Available at: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=5904> (accessed 29 April 2020).
8. Martynenko V.F. (2005) Derzhavne upravlinnia investytsiynym protsesom v Ukraini [State management of the investment process in Ukraine]. Kyiv: NADU. (in Ukrainian)
9. Svider O.P. (2011) Teoretychni aspekty priamoho inozemnoho investuvannia [Theoretical aspects of foreign direct investment]. *Visnyk Kamianets-Podilskoho natsionalnoho universytetu imeni Ivana Ohienka. Ekonomichni nauky*, vol. 4, pp. 92-100.
10. Kachur R.P. (2015) Derzhavne rehuliuвання investytsiinoi diialnosti v transformatsiynii ekonomitsi Ukrainy [State regulation of investment activity in the transformational economy of Ukraine] (PhD Thesis), Lviv.
11. Shvetsova N.E. (2013) Investitsionnyy potentsial otrasli: teoreticheskie podkhody k opredeleniyu sushchnosti [Investment potential of the industry: theoretical approaches to the definition of the essence]. *Problemy i perspektivy razvitiya sotrud-nichestva mezhdru stranami yugo-vostochnoy Evropy v ramkakh ChES i GUAM*. Rostov-na-Donu, Donetsk, pp. 376-379.
12. Borshch L.M. (2005) Investuvannia: teoriia i praktyka [Investing: theory and practice]. Kyiv: Znannia. (in Ukrainian)
13. Fedorchak O.V. (2016) Suchasni formy inozemnykh investytsii yak obiekty derzhavnoho rehuliuвання [Modern forms of foreign investment as objects of state regulation]. *Efektivnist derzhavnoho upravlinnia*, vol. 4, pp. 171-182.

Шевченко Л. В.

Хмельницький національний університет

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПОДХОДОВ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ ПОНЯТИЯ «ИНВЕСТИЦИИ»

Резюме

Проанализированы подходы к определению категории «инвестиции» в зависимости от экономической сути и результативности этих процессов. Проанализировано определение понятия «инвестиции» в законодательном поле Украины. Создана таблица видов инвестиций. Составлен перечень целей инвестирования. Существующие в определениях срока инвестиционной деятельности эффекты дополнены таким эффектом, как «эффект достижения цели», представляющий собой высокую или низкую результативность капиталовложений. В отличие от существующих эффектов он позволяет добавить взгляд на инвестирование с точки зрения достижения цели. Предложено распределять инвестиции на виды с точки зрения целеполагания. Данный подход позволяет увеличить классификацию видов инвестирования в разделение по признаку «эффект достижения цели», что позволит дополнить виды инвестиций такими как высокоэффективные, среднеэффективные, слабоэффективные, нулевые (с нулевой эффективностью), неэффективные (с отрицательной эффективностью).

Ключевые слова: инвестиции, виды инвестиций, классификация инвестиций, эффективность инвестиций, цели инвестиций.

Shevchenko Liliia

Khmelnytskyi National University

IMPROVING APPROACHES TO DEFINING THE CONCEPT OF INVESTMENT

Summary

The relevance of the research topic is due to the lack of study of the concept of effectiveness of investment processes. The aim of the article is to generalize the concept of investment and systematize their types, to supplement their types in terms of effectiveness. The research was conducted using methods of analysis, comparison, description of research on public investment management. Approaches to determining the category of investment depending on the economic essence and effectiveness of these processes are analyzed. The definition of the concept of investment in the legislative field of Ukraine, namely in the Law of Ukraine "On Investment Activity", Economic and Tax Codes of Ukraine is analyzed. It is determined that most interpretations of the concept of "investment" are reduced to the processes of investing in investment objects in order to obtain a profit (income) or achieve a social effect in the future. The table of types of investments is created. The list of investment goals is based on the research of Ukrainian economists. It is determined that most scholars interpret investment as an investment in the production of goods and services, thus emphasizing the priority of the process of investing in real assets, rather than in the sphere of exchange. The main types of effects that investment processes have are identified. The existing effects in the definitions of the term of investment activity are supplemented by such an effect as the "goal achievement effect", which is a high or low return on investment. And in contrast to the existing effects allows you to add a look at investing in terms of achieving the goal. An approach to the interpretation of the investment category taking into account the effect of achieving the goal has been developed. It is proposed to divide investments into types in terms of goal setting. Existing types of investment classifications are analyzed. It is proposed to supplement the well-known classifications of types of investments with a description of the main purpose to which they are aimed. This approach allows to increase the classification of types of investment to another, where the division is introduced on the basis of "goal effect".

Keywords: investments, types of investments, classification of investments, efficiency of investments, purposes of investments.