

Министерство высшего и среднего специального образования Республики
Узбекистан.

Ферганский политехнический институт

Формирование и финансирование инвестиций

*На тему: Оценка инвестиционного риска и
пути его снижения*

Группа 50-12

Ядгаров Диёр

Фергана 2015

Инвестиционный риск — это вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестирования.



В целом, по содержанию инвестиционные риски классифицируют следующим образом:

политический риск;

производственный
риск;

коммерческий риск;

финансовый риск;

технический риск;

отраслевой риск;

инновационный риск

Инвестиционная деятельность всегда связана с рисками. Ее успешное осуществление во многом зависит от того, насколько удастся выполнить задачу нахождения оптимального соотношения доходности и риска, квалифицированно управлять рисками.

Последовательность действий по регулированию риска включает:

идентификацию рисков, возникающих в связи с инвестиционной деятельностью;

выявление источников и объемов информации, необходимых для оценки уровня инвестиционных рисков;

определение критериев и способов анализа рисков;

разработку мероприятий по снижению рисков и выбор форм их страхования;

мониторинг рисков с целью осуществления необходимой корректировки их значений;

ретроспективный анализ регулирования рисков

Информация, которая необходима для целей управления рисками, может быть разделена на следующие блоки:

информация об участниках инвестиционной деятельности;

информация о текущей конъюнктуре рынка и тенденциях ее изменения;

информация о предполагаемых событиях, способных оказать значимое влияние на рынок;

информация об изменениях в нормативной базе, воздействующих на инвестиционную деятельность;

информация об условиях инвестиционных вложений

Основными источниками информации являются:

- статистическая отчетность
- финансовая, биржевая и специализированная пресса
- подсистемы финансового рынка международных и национальных информационных систем
- специализированные базы данных (DIALOG, NEWSNET и др.)
- системы данных рейтинговых агентств

В целом методы защиты от рисков могут быть классифицированы в зависимости от объекта воздействия на два вида: физическая защита, экономическая защита.

- **Физическая защита**

- заключается в использовании таких средств, как сигнализация, приобретение сейфов, системы контроля качества продукции, защита данных от несанкционированного доступа, наём охраны и т.д.

- **Экономическая защита**

- заключается в прогнозировании уровня дополнительных затрат, оценке тяжести возможного ущерба, использовании всего финансового механизма для ликвидации угрозы риска или его последствий.

Методы экономической защиты включают:

- избежание риска;
- лимитирование концентрации риска;
- хеджирование;
- диверсификацию;
- создание специальных резервных фондов (фонды самострахования или фонд риска);
- страхование

Избежание риска — это метод, который заключается в разработке таких мероприятий, которые полностью исключают конкретный вид. К числу основных из таких мер относятся:

отказ от осуществления операций, уровень риска по которым чрезмерно высок

отказ от использования в высоких объёмах заёмного капитала

отказ от чрезмерного использования оборотных активов в низколиквидных формах

отказ от использования временно свободных денежных активов в краткосрочных финансовых вложениях

Лимитирование концентрации риска — это установление лимита. Этот метод используется обычно по тем видам рисков, которые выходят за пределы их допустимого уровня, т.е. по операциям, осуществляемым в зоне критического или катастрофического риска.

предельный размер
(удельный вес) заёмных
средств, используемых в
хозяйственной
деятельности

минимальный размер
(удельный вес) активов в
высоколиквидной форме

максимальный размер
товарного
(коммерческого) или
потребительского
кредита,
предоставляемого
одному покупателю

максимальный размер
деPOSITного вклада,
размещаемого в одном
банке

максимальный размер
вложения средств в
ценные бумаги одного
эмитента

максимальный период
отвлечения средств в
дебиторскую
задолженность

Хеджирование — это система заключения срочных контрактов и сделок, учитывающая вероятностные в будущем изменения обменных валютных курсов и преследующая цель избежать неблагоприятных последствий этих изменений.

•1

•Хеджирование с использованием фьючерсных контрактов — это механизм нейтрализации рисков по операциям на товарной или фондовой биржах путём проведения противоположных сделок с различными видами биржевых контрактов.

•2

•Хеджирование с использованием опционов — характеризует механизм нейтрализации рисков по операциям с ценными бумагами, валютой, реальными активами или другими видами деривативов.

•3

•Хеджирование с использованием операции СВОП — характеризует механизм нейтрализации рисков по операциям с валютой, ценными бумагами, долговыми финансовыми обязательствами предприятия.

Диверсификация представляет собой процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой. Она является наиболее обоснованным и относительно менее затратным способом снижения степени риска.

- диверсификация видов финансовой деятельности — предусматривает использование альтернативных возможностей получения дохода от различных финансовых операций, и т.п.;
- диверсификация валютного портфеля («валютной корзины») предприятия — предусматривает выбор для проведения внешнеэкономических операций нескольких видов валют
- диверсификация депозитного портфеля — предусматривает размещение крупных сумм временно свободных денежных средств на хранение в нескольких банках.
- диверсификация кредитного портфеля — предусматривает разнообразие покупателей продукции предприятия и направлена на уменьшение его кредитного риска.
- диверсификация портфеля ценных бумаг — позволяет снижать уровень несистематического риска портфеля, не уменьшая при этом уровень его доходности;

Страхование рисков - это защита имущественных интересов предприятия при наступлении страхового события (страхового случая) специальными страховыми компаниями (страховщиками). Страхование происходит за счёт денежных фондов, формируемых ими путём получения от страхователей страховых премий (страховых взносов).

страхуемость риска

обязательность
страхования рисков

существование у
предприятия
страхового интереса

невозможность
полностью восполнить
потери по риску за
счёт собственных
ресурсов

высокая вероятность
возникновения риска

непрогнозируемость и
нерегулируемость
риска предприятием

Использованная литература

- <http://exsolver.narod.ru/Books/Fininvest/invest2/c33.html>
- <http://topknowledge.ru/investmen/1243-metody-otsenki-investitsionnykh-riskov.html>
- <http://www.risk24.ru/invriski.htm>