

ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ

Макейчик Анастасия Дмитриевна
Научный руководитель – Карасева М.Г.

Риск в рыночной экономике сопутствует любому управленческому решению. Инвестиционная деятельность связана со многими видами рисков, которые можно классифицировать по различным признакам: по этапам осуществления проекта, по финансовым последствиям, по источникам возникновения, по возможности диверсификации, по уровню финансовых потерь и др.

Неопределенность в инвестиционном анализе – это возможность разных сценариев реализации проекта, возникновение которой происходит из-за неполноты или неточности информации об условиях реализации инвестиционного проекта. Под риском в инвестиционном анализе понимается вероятность осуществления неблагоприятного события, а именно вероятность потери инвестируемого капитала и (или) недополучения предполагаемого дохода инвестиционного проекта. Доходность и риск – взаимосвязанные категории. Более рисковым вариантам вложений присуща более высокая доходность, а менее рисковым – низкий, но практически гарантированный доход. Есть несколько этапов «введения» риска в инвестиционный анализ. На первом этапе необходимо провести качественный анализ проектного риска. Его главная задача – определение факторов риска, этапов и работ, при выполнении которых риск возникает. На втором этапе следует осуществить количественный анализ риска. На третьем этапе нужно перейти от оценки эффективности точно определенного во всех деталях проекта к оценке финансовой реализуемости и эффективности проекта в условиях неопределенности и измеренного риска. На четвертом, этапе проводится разработка мероприятий по снижению риска рассматриваемого инвестиционного проекта. На этапе качественного анализа необходимы инвентаризация всех видов проектных рисков и развернутое словесное описание каждого вида риска, воздействующего на рассматриваемый инвестиционный проект. Кроме того, необходимо описать и дать стоимостную оценку всех возможных последствий гипотетической реализации выявленных рисков и предложить мероприятия по минимизации или компенсации этих последствий, рассчитав стоимостную оценку этих мероприятий.