

Кривич Я.М.

к.е.н., старший викладач

ДВНЗ «Українська академія банківської справи Національного банку України»

РИЗИК ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

Підприємницька діяльність, незалежно від її спрямування завжди пов'язана з ризиком. Особливого гостро питання ризиковості стоїть відносно її інвестиційної спрямованості. Такий стан речей обумовлений, в першу чергу, тривалістю інвестиційного циклу. Оскільки в умовах довгострокового інвестування вкрай важко спрогнозувати ринкову ситуацію, політичні події, тощо.

Інвестиційний ризик, в загальному розумінні, це можливість або ймовірність повного або часткового недосягнення (неотримання) очікуваних інвесторами результатів здійснення інвестицій. Іншими словами це можливість нездійснення запланованих цілей інвестування (таких, як прибуток або соціальний ефект) і отримання грошових збитків.

Варто відзначити, що на сьогодні у фаховій літературі з означеного питання перелічується досить широка палітра його різновидів. Разом з тим єдиної точки зору щодо класифікації інвестиційних ризиків у світовій економічній думці не сформовано, як і щодо розуміння сутності деяких їх видових проявів.

Огляд економічної літератури по дослідженню даного питання дозволив виділити наступні класифікаційні ознаки інвестиційних ризиків: за ступенем передбачуваності; за зв'язками з технічними чинниками виробництва; за ступенем можливості страхування; за ступенем можливості впливу на ризики; за сферою прояву; за джерелами виникнення та видами втрат; за комплексністю дослідження; за характером прояву в часі; за етапами здійснення інвестиційного проекту.

Управління інвестиційними ризиками являє собою сукупність різних прийомів і методів нейтралізації інвестиційних ризиків. Управління інвестиційними ризиками містить у собі:

- ідентифікація інвестиційних ризиків, що впливають на реалізацію інвестицій та визначення міри їх керованості;
- виявлення внутрішніх і зовнішніх факторів, які їх спричинили;
- оцінка різних видів інвестиційних ризиків;
- розробка заходів щодо зниження інвестиційних ризиків;
- реалізація розроблених заходів з метою нейтралізації інвестиційних ризиків.

Говорячи про методи зниження інвестиційних ризиків, то як правило у літературі виділяються наступні:

- 1) запобігання ризику;
- 2) нормування ризику;
- 3) розподіл ризику між учасниками проекту;
- 4) зниження ступеня ризику;
- 5) страхування ризику.

Підбиваючи підсумок у розгляді зазначеного питання відзначимо, що ризик важко нейтралізувати повністю, але ним можна керувати. Його треба заздалегідь оцінювати, розраховувати, описувати, планувати заходи, що мають знизити вірогідність небажаних подій при реалізації інвестиційного проекту. Такий комплекс заходів становить зміст управління ризиком. Він дає змогу підготуватися до небажаних подій і зменшити втрати від них. Повністю захиститися від ризику неможливо.