

### **Инвестиционные риски**

Волкова Анастасия Станиславовна, магистрант, Федеральное государственное бюджетное, образовательное учреждение высшего образования, «Московский технологический университет», пр-т Вернадского, д. 78, г. Москва, 119454, Россия.

**Аннотация.** В статье рассмотрены понятие инвестиционных рисков, их классификации, а также факторы, которые могут влиять на уровень риска. Инвестиционная деятельность непосредственно связан с рисками, соответственно, чтобы быть грамотным инвестором и не вкладывать деньги в проекты, которые могут быстро прогореть, необходимо подробнее разобрать вопрос по инвестиционным рискам.

**Ключевые слова:** инвестиционная деятельность; инвестиционные риски; вложения.

### **Investment risks**

Volkova Anastasia Stanislavovna, graduate student, Federal state budgetary educational institution of higher professional education «Moscow Technological University», pr-t Vernadskogo, 78, Moscow, 119454, Russia

**Abstract.** Concept of the investments risks, its classification and also consideration of the factors, which have influence on the level of risks, are considered in this article. The investment activity directly include considering of risks. In order to be literate depositor and to invest the fund in any projects, you need to understand all investments risks in quantitative and qualitative terms.

**Keywords:** investment activity; investment risks; investment.

В условиях развивающейся рыночной экономики необходимо быть готовым к быстрой адаптации к тем условиям, которые диктует современное общество. Здесь важно понимать, что иметь существенное преимущество можно при условии того, что ты на шаг впереди других. Речь идет об инновационных

проектах, требующих инвестиций. Инвестирование понимается как капитальное вложение в тот или иной объект для дальнейшего получения дохода. Естественно, необходимо понимать, что каждое вложение требует определенных затрат, но при этом мы хотим, минимизировав их, получить большую выгоду. Любой инвестор должен понимать, что вкладывая денежные средства в развитие проекта, он может понести определенные, так называемые инвестиционные риски.

В общем понимании, инвестиционные риски – это риски, связанные с возможностью недополучения или потери прибыли в ходе реализации инвестиционных проектов. В качестве объекта риска могут выступать имущественные интересы инвестора. [1]

Инвестиционные риски определяются особенностями инвестиционной деятельности, а именно:

1. Инвестиции востребованы в самых различных инвестиционных мероприятиях, которые разнятся между собой по степени доходности и риска. Соответственно, требуется оптимизировать портфель инвестиций по этим критериям.
2. На инвестиции могут повлиять различные факторы, которые также отличаются уровнем риска.
3. Жизненный цикл инвестиционного проекта: периоды проектов могут быть различными, они могут продвигаться в благоприятных и неблагоприятных условиях. Степень риска значительна, так как невозможно предугадать все возможные факторы, которые могут повлиять на убытки.
4. Если говорить о факторах, на которые необходимо обратить внимание при оценке рисков инвестиционного проекта, можно выделить следующие (наиболее общие).
5. Рыночные факторы: цена товара и объем продаж.
6. Цена на сырье и материалы.

7. Форс-мажорные обстоятельства (природные катаклизмы, экономические, политические).

Опираясь на оценку и анализ факторов можно избежать неоправданных вложений в те или иные проекты, например:

1. Проанализировав статистику за определенный период того или иного рынка, можно вывести максимальную цену товара, по которой потребитель готов приобретать Ваш продукт, а также можно определить оптимальный объем товара, который возможно продать на данном этапе.
2. При выборе поставщиков сырья и материалов для производства товара необходимо тщательно выбирать, потому что любой инвестор стремиться к тому, чтобы по максимуму минимизировать свои траты, при этом не потерять и в качестве приобретаемых товаров.
3. Один из самых непредсказуемых факторов – это природные, экономические и политические. Их особенность заключается в том, что заранее невозможно предугадать, например, будет ли завтра землетрясение или на сколько упадет доллар по отношению к рублю, или ждет ли нас завтра политический/экономический кризис. К сожалению, к такому нужно быть готовым всегда и иметь определенный «план Б», который сможет помочь минимизировать убытки при таких форс-мажорных обстоятельствах.

Разобравшись с понятием инвестиционного риска, можно сказать, что инвестиционная деятельность непосредственно связана с ними. Как и было написано ранее, риск в инвестициях – это вероятность возникновения непредвиденных обстоятельств, в результате которых можно понести финансовые убытки. Для избегания таких потерь необходимо также провести анализ источников возникновения инвестиционных рисков.

1. Систематический риск, иначе его называют рыночным или недиверсифицированным, - это риск, который неразрывно связан с

положением мировой экономики. В данном случае внешними факторами, которые неподвластны инвестору, являются, например, уровень инфляции, изменения процентной ставки.

2. Несистематический риск (специфический, диверсифицируемый) - это риск, связанный с конкретным объектом инвестирования в определенной экономической отрасли. Есть одно особенное различие между системным и несистемным рисками: во втором случае инвестор может повлиять на ход событий, изменив, например, свою стратегию и выбрав оптимальный инвестиционный портфель. Данный риск обычно связан с развитием конкуренции на том или ином участке рынка, а также с поставщиками, платежеспособностью потребителей.

Разобравшись с источниками возникновения рисков, можно подробнее рассмотреть виды рисков.

Инфляционный риск - риск обесценения активов или доходов в результате инфляционного роста цен. Инфляционный риск связан с неопределённостью денежных потоков из-за воздействия инфляции. Например, если инвестор покупает пятилетнюю облигацию с 7 процентным купоном, но, в то же время, уровень инфляции равен 8 процентам, то это означает, что покупательная способность денежного потока упала. Многие инвесторы предпочитают вкладывать свои средства в консервативные или «безопасные» инвестиции, например, паевые фонды, государственные ценные бумаги или депозитные сертификаты. Но данные вложения не застрахованы от риска инфляции. Если говорить простыми словами, то инфляция съедает стоимость денег и доходность инвестиции должна быть достаточно высокой, чтобы опережать уровень инфляции. Инфляция всегда снижает стоимость дохода от инвестиции.

Риск ликвидности инвестиций - это особый вид инвестиционного риска, связанный с низким уровнем ликвидности отдельных объектов инвестирования на рынке или высокой продолжительностью инвестиционного процесса. При наличии такого риска инвестор вправе рассчитывать на дополнительный доход в

виде премии за ликвидность. Также можно сказать, что риск ликвидности – это риск, связанный с невозможностью высвободить свои инвестиционные средства без потерь в нужном размере за определенный период времени. И чем труднее инвестор может обратить, имеющиеся у него ценные бумаги в наличные деньги, тем выше величина риска ликвидности.

Рыночный риск – это риск, который связан с изменением стоимости активов в результате колебания курса валют, процентных ставок, котировок акций, цен товаров, являющихся объектом инвестирования.

Деловой риск – риск, который определяется спецификой какого-то определенного вида деятельности. Каждая компания подвержена влиянию условий, которые складываются на ее рынке. Это может проявляться в изменении цены товара и как следствии спроса на него.

Политический риск – возможные потери, связанные с изменением состояния в политической или экономической сферах страны. Данный риск, как правило, возникает при нестабильной ситуации в стране, когда имеют место такие риски, как налоговый, риск снижения платежеспособного спроса.

Операционный риск - вероятность потерь в результате каких-либо технических ошибок во время проведения операций, который возникают из-за аварийных ситуаций, сбоев в работе информационных систем или действий персонала.

Из всего вышеизложенного можно сделать вывод о том, что существует большое количество факторов, которые могут повлечь за собой риски в процессе инвестиционной деятельности. Как показывает практика, риски вызваны не только внутренними причинами, которые могут возникнуть внутри одной организации или в той или иной сфере деятельности, но и внешними, которые в свою очередь зависят от климата в мировой экономике. Соответственно, можно сделать вывод, что любое вложение материальных и нематериальных требует глубокого анализа не только проекта, но и той сферы деятельности, где предполагается дальнейшее развитие. Инвестиционная деятельность

подразумевает под собой непосредственное изучение не только текущего, но и будущего климата страны, мировой экономики. Любой инвестиционный проект должен быть продуман не только с точки зрения каких-либо оценочных методик по размеру прибыли и срока окупаемости, но и с точки зрения рисков, так как в основном любой инвестор боится неоправданных вложений.

### **Список использованных источников**

1. Власов А. Риск-менеджмент: система управления потенциальными потерями // Бизнес. 2013. №5. С. 25-32
2. Демина, А.П. Идентификация рисков в инвестиционном проекте – важнейший этап управления рисками. Инфраструктурные отрасли экономики: проблемы и перспективы развития, 2013, № 1.
3. Демкин, И.В., Голов, Р.С. Управление инвестиционным риском в условиях проектного финансирования на предприятии. Организатор производства, 2005, Т. 27, №4.