

М.А. Жулёв (6 курс, каф. ММ), А.А. Миролюбов, к.э.н., доц.

ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОГО РИСКА ДЛЯ РЕГИОНОВ РОССИИ

При формировании инвестиционной стратегии фирмы, ее руководству необходим анализ инвестиционного климата региона, оценка уровня риска, выработка стратегии фирмы для привлечения инвестиций в данную отрасль и, исходя из сформированной инвестиционной политики, необходимо планировать свое дальнейшее поведение на рынке.

Процесс привлечения инвестиций, в особенности в промышленность, связаны с большим риском и огромными капиталовложениями. По этой причине, прежде чем привлекать инвестиции, необходимо определить инвестиционную привлекательность данного региона, плюсы и минусы инвестора.

Главным этапом инвестиционной стратегии фирмы является планирование и оценка проекта. Наиболее значимым этапом при планировании стратегии является “учет факторов риска и инфляции связанный с появлением риска для инвестора и к необходимости его снижения”.

Для планирования и оценки риска менеджер по риску соответствующего аппарата управления отдела рискованных вложений должен осуществлять следующие функции:

- Проводить венчурные и портфельные инвестиции.
- Разрабатывать программу рискованной инвестиционной деятельности.
- Собирать, анализировать, обрабатывать и хранить информацию об окружающей обстановке.
- Определять степень и стоимость рисков, стратегию и приемы управления риском.
- Разрабатывать программу рискованных решений и организовывать ее выполнение, включая контроль и анализ результатов.
- Осуществлять страховую деятельность.
- Разрабатывать условия страхования и перестрахования, устанавливать размеры тарифных ставок по страховым операциям.
- Выдавать гарантии по поручительству российских и иностранных компаний.
- Вести соответствующую бухгалтерскую, статистическую и оперативную отчетность по рискованным вложениям капитала.

В стратегии риск-менеджмент применяются следующие правила:

- Максимум выигрыша.
- Оптимальная вероятность результата.
- Оптимальная колеблемость результата.
- Оптимальное сочетание выигрыша и величины риска.

Чтобы достичь выше указанных целей, необходимо определить уровень таких рисков как капитальный риск, селективный риск, риск законодательных изменений, риск ликвидности, кредитный риск, инфляционный риск, процентный риск, отзывной риск. Далее следуют средства разрешения рисков, в которые входят: избежание риска, удержание риска, передача риска, снижение степени риска.

Основные приемы, применяемые при снижении риска: приобретения дополнительных инвестиций, лимитирование, самострахование и страхование.

При всесторонней оценке риска необходимо установить для каждого абсолютного или относительного значения величину потерь соответствующую вероятности возникновения такой величины. Особенно точно величину потерь отражает схема зон потерь.

Необходимо также рассмотреть способы, которые могут быть применимы для построения кривых вероятностей возникновения потерь для наибольшей эффективности оценки возможных потерь.