



Уральский
федеральный
университет

имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com

ИНВЕСТИЦИИ

Тема 9. Инвестиционные риски

Юзвович Л.И.
д.э.н., профессор кафедры ФДОиК

Понятие инвестиционных рисков



Уральский
федеральный
университет

имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com

- **Риск** – это угроза (вероятность) потери части своих ресурсов, недополучения доходов или появление дополнительных расходов в результате осуществляемой деятельности.
- **Инвестиционный риск** - это возможность недополучить запланированную прибыль в ходе реализации инвестиционного проекта.

Виды инвестиционных рисков



Уральский
федеральный
университет

имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com



Классификация ИНВЕСТИЦИОННЫХ рисков



Уральский
федеральный
университет
имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com



Факторы, влияющие на инвестиционный риск



Уральский
федеральный
университет

имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com



Неопределенность ИНВЕСТИЦИЙ



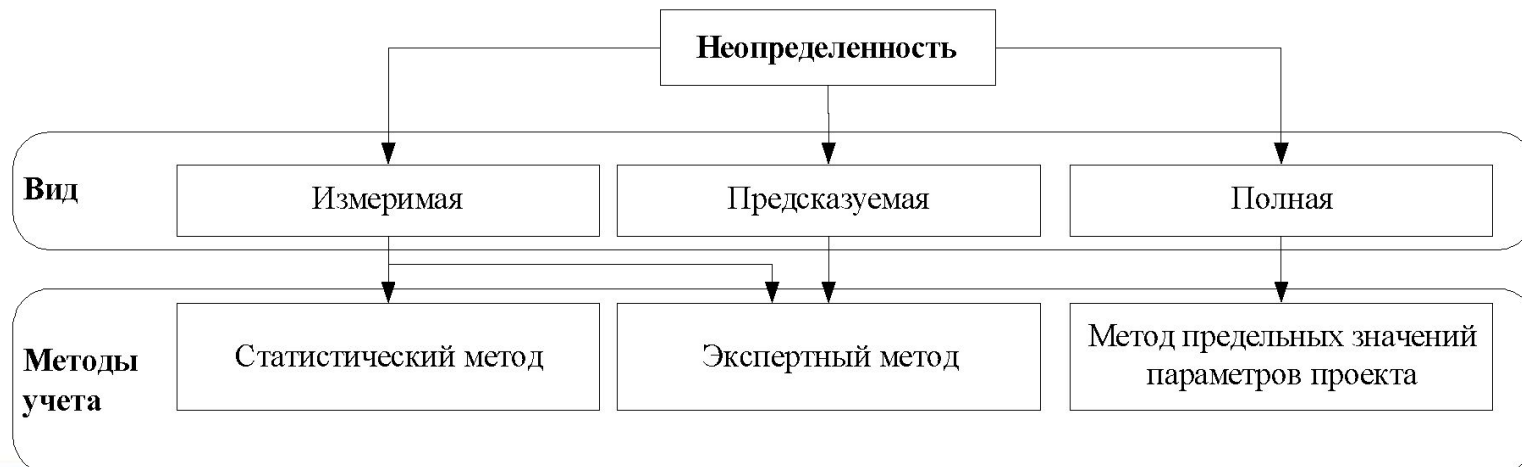
- **Неопределенностью инвестиционного проекта** это неполнота, неточность или отсутствие исходной информации по проекту.
- **Виды неопределенности:**
 - информационная неопределенность;
 - количественная неопределенность;
 - стоимостная неопределенность;
 - профессиональная неопределенность;
 - неопределенность внешней среды;
 - ограничительная неопределенность.

Классификация неопределенности



- 1) измеримая неопределенность;
- 2) предсказуемая неопределенность;
- 3) полная неопределенность.

***Взаимосвязь видов неопределенности
по степени предсказуемости и методов ее учета***



Основные характеристики методов учета неопределенности инвестиционного проекта



Метод учета неопределенности	Сильные стороны	Слабые стороны метода
Статистический метод	Высокая точность, относительная простота расчетов	Высокая трудоемкость, не подходит для всех видов неопределенности, высокая погрешность
Экспертная оценка	Подходит для тех видов рисков, которые нельзя измерить количественно; возможность учитывать несколько параметров проекта одновременно	Субъективность оценок
Метод предельных значений параметров проекта	Учитывает влияние отдельных параметров проекта на результат	Отсутствуют правила принятия решений; неизмеримые параметры остаются неизменными при оценке, что не всегда правильно

Анализ рисков



Уральский
федеральный
университет

имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

www.gsem-urfu.com



Количественные методы оценки уровня риска



Метод	Основные характеристики
Вероятностный анализ	Заключается в расчете вероятности возникновения определенных рисков. Вероятность рассчитывается на основе статистических данных предшествовавших периодов либо при реализации подобных инвестиционных проектов.
Метод аналогов	Заключается в переносе результатов осуществления аналогичных проектов на разрабатываемый проект. Данный метод применяется только в том случае, если внутренняя и внешняя среда проектов схожи по большинству параметров.
Метод построения дерева решений проекта	Закключается в пошаговом разветвлении этапов реализации проекта с оценкой рисков, затрат, ущерба, которые могут возникнуть на каждом этапе
Анализ чувствительности проекта	Закключается в оценке значений конечных параметров реализации инвестиционного проекта при различных значениях заданных переменных