



# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ РИСК

---

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ РИСК**, вероятность обесценения инвестиций или потери доходов в результате неопределённости действий органов гос. власти или ошибок в корпоративном управлении.

В инвестиц. деятельности, как правило, выделяют три группы рисков: финансовые, технические и политические. Финансовый (кредитный) риск – вероятный ущерб, который может понести инвестор или др. субъект инвестиц. деятельности, действуя на рынке прямых инвестиций или на валютном рынке, рынке ценных бумаг и пр. К финансовым относятся: процентный (денежный) риск – опасность обесценения первоклассных облигаций и долговых обязательств на открытом рынке в случае повышения процентных ставок; инфляционный риск – связан с возможностью обесценения основного капитала и дохода от него вследствие роста цен. Для технич. риска характерна сложность используемой технологии, что обуславливает возможность сбоев и отказов в произ-ве продукции и её поставке. Снижение риска достигается улучшением технич. оснащения и созданием резервных мощностей. Под политич. риском понимается вероятность вмешательства государства в экономич. процессы неожиданным изменением нормативно-законодат. базы или её применением в одностороннем порядке.

Имеет место риск и при портфельных инвестициях, когда инвестиц. компания, инвестиц. фонд или банк может понести убыток из-за снижения курса ценных бумаг, вызванного перегревом в определённых отраслях экономики.

Для рыночной экономики характерны риски, вызванные завышенными инвестиц. ожиданиями, в т. ч. завышением прогнозируемых объёмов продаж и цен на выпускаемую продукцию, которое диктуется недостаточно объективной оценкой платёжеспособного спроса, конкурентной среды и т. д.

Особый вид рисков – венчурные риски, относящиеся к инновац. разработкам, которые по большей части не востребованы бизнесом. В отеч. экономике используется лишь 8–10% инновац. идей (в США – 62%, Японии – 95%). За последнее десятилетие 20 в. только 56% зарегистрированных изобретений и полезных моделей были востребованы бизнесом.

Именно поэтому для инновац. разработок существует специфич. вид инвестиций – венчурные инвестиции, которые принято считать высокорискованными.

В условиях активизации инвестиционной деятельности компаний повышается актуальность противорисковых операций, реализуемых прежде всего рискофирмами (венчурными фондами).

Осн. способы управления рисками: диверсификация деятельности (распределение инвестиций между разными объектами с целью повышения устойчивости системы); «хеджирование» – заключение фьючерсных договоров купли-продажи, значительно сокращающее уровень риска; «лимитирование» риска (определение границ свободы принятия решений, связанных с рисковыми сделками); «избегание» риска – отказ от сделок (инвестиций), связанных с риском.

## Литература

Лит. см. при ст. [Инвестиции](#).