

# УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ РИСКАМИ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

*Базуев Василий Михайлович*

*Хакасский государственный университета им. Н.Ф. Катанова, г. Абакан*

Глобальный финансовый кризис повлек за собой существенные изменения в финансовой отрасли. С учетом масштабов и глубины проблем большинство компаний вынуждены сегодня пересматривать свои методы ведения бизнеса. Денежные фонды сокращаются, а объем невыплаченных долгов возрастает.

Впереди у бизнеса много задач и непростых решений. Однако и возможностей в новых экономических условиях - тоже немало. Никогда раньше управление рисками не было столь актуально. Даже самые сильные компании говорят о давлении внешних обстоятельств и сложности выполнения регулятивных требований. Необходимо отметить, что инвестиционная деятельность осуществляется в компаниях даже в условиях кризиса, она имеет большое значение как для развития страны в целом, так и для крупных системообразующих предприятий.

Инвестиционный риск характеризует возможность возникновения финансовых потерь в процессе осуществления инвестиционной деятельности компании. В соответствии с видами этой деятельности разделяются виды инвестиционного риска - риск реального инвестирования и риск финансового инвестирования. Поскольку все подвиды инвестиционных рисков связаны с возможной потерей капитала компании, их относят к наиболее опасным финансовым рискам.

В настоящий момент многие компании изыскивают возможности оградить себя от последствий кризиса. Для этого им необходимо представить, какой объем капитала используется в конкретный период, принять меры для поддержки ликвидности, прибыльности, сократить расходы и выбрать из них наиболее приоритетные.

Кризис показал, что компании, которые организовали эффективную систему риск-менеджмента, меньше всего затронуты кризисом. Остальные, не сумевшие оценить риски и взять их под контроль, столкнулись с серьезными проблемами[1].

Управление рисками должно осуществляться на постоянной основе и заключаться в активном анализе, контроле и управлении всеми возможностями, угрозами и рисками, связанными с целями деятельности.

Процесс управления инвестиционной деятельностью компании можно разбить на шесть этапов:

1. Определение цели. Это может быть обеспечение функционирования субъекта инвестиционной деятельности в непредвиденных обстоятельствах.

2. Выяснение риска - выражается в осознании риска субъектом инвестиционной деятельности.

3. Оценка риска - определение его серьезности с позиции вероятности и величины возможного ущерба субъектом инвестиционной деятельности.

4. Выбор методов управления риском, к которым относятся: передача риска, предотвращение риска, уклонение от риска, поглощение возможных убытков доходами, страхование. На практике встречается использование сразу нескольких методов управления инвестиционной деятельностью.

5. Применение выбранного метода.

6. Оценка результатов.

Данная оценка производится на базе хорошо отлаженной системы точной информации, дающей возможность рассмотреть имеющиеся убытки и сами действия, осуществляемые для их предотвращения.

Необходимо отметить, что в крупных холдингах служба управления рисками должна приобретать очертания департаментов, в которых управление может вестись по специфическим группам рисков. В иные обязанности этих департаментов также включаются внутреннее самострахование и обслуживание бенефиций (социальной защиты) сотрудников корпорации.

Компании должны использовать свои нынешние наработки в области управления рисками как компонент долгосрочного корпоративного проекта, состоящего из ряда этапов.

Стратегии управления рисками требуют инвестиций в человеческие ресурсы, информационные архитектуры, данные и модели, необходимые для лучшего понимания исчерпывающего риск-профиля компании.

#### Библиографический список

1. Пикфорд, Дж. Управление рисками. М.: Финансы и кредит, 2004