

УДК [005.334:330.322](075.8)
ББК 65.263-09я73-1
Т34

Рецензент:
заслуженный экономист РФ,
доктор экономических наук, профессор *А.Е. Суглобов*

Главный редактор издательства *Н.Д. Эриашвили*
кандидат юридических наук, доктор экономических наук, профессор,
лауреат премии Правительства РФ в области науки и техники

Тепман, Леонид Наумович.
Т34 Управление инвестиционными рисками: учеб. пособие
для студентов вузов, обучающихся по направлению
подготовки «Экономика и управление» / Л.Н. Тепман,
Н.Д. Эриашвили. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. — 215 с.
И. Эриашвили, Нодари Дарчоевич.

ISBN 978-5-238-02781-4

Агентство СІР РГБ

Отражены основные понятия инвестиционных рисков, функции и классификация инвестиционных рисков. Особое внимание уделено оценке инвестиционных рисков, современной концепции управления инвестиционными рисками, методам и моделям управления инвестиционными рисками, прогнозированию потерь от инвестиционных рисков, организации и системному подходу к управлению инвестиционными рисками.

Для студентов вузов, изучающих дисциплины «Экономика промышленности», «Организация и финансирование инвестиций», «Оценка бизнеса», аспирантов, а также предпринимателей, инвесторов, консультантов и практикующих менеджеров.

ББК 65.263-09я73-1

ISBN 978-5-238-02781-4

© ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2016

Принадлежит исключительное право на использование и распространение издания (ФЗ от 5 апреля 2013 г. № 44-ФЗ).

Воспроизведение всей книги или любой ее части любыми средствами или в какой-либо форме, в том числе в интернет-сети, запрещается без письменного разрешения издательства.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Глава 1. Инвестиции и риски. Основные понятия	5
1.1. Классификация инвестиций	5
1.2. Проблемы инвестирования в России и пути их преодоления	6
1.3. Инвестиционный риск: понятие, ситуация риска	8
1.4. Доходность и риск	12
Глава 2. Инвестиционные риски: функции и классификация	17
2.1. Функции риска	17
2.2. Классификация инвестиционных рисков	19
Глава 3. Портфельные инвестиции и портфельные риски	33
3.1. Инвестиционное качество ценной бумаги. Риски финансовых инвестиций	33
3.2. Управление инвестиционным портфелем ценных бумаг	35
3.3. Выбор портфеля инвестиций	38
3.4. Расчетные (торговые) риски и рыночные посредники	41
3.5. Финансовая инфраструктура организации и ее функции	44
Глава 4. Оценка инвестиционных рисков	48
4.1. Оценка инвестиционных рисков: источники информации и основные показатели	48
4.2. Методические основы оценки инвестиционного риска	50
4.3. Качественные методы оценки риска инвестиционного проекта	52
4.4. Количественные методы оценки инвестиционного риска	54
4.5. Основные этапы качественного анализа	60
4.6. Идентификация и оценка инвестиционных рисков	64
Глава 5. Модели оценки инвестиционных рисков	68
5.1. Выбор рациональной структуры набора инвестиций по стандартным критериям доходности и риска	68
5.2. Кривая распределения вероятностей потерь	77
5.3. Вероятностно-статистический подход для определения соотношения ценовых показателей и риска	79
Глава 6. Организация управления инвестиционными рисками	87
6.1. Основные принципы управления инвестиционным риском	87
6.2. Современная концепция управления инвестиционными рисками	92
6.3. Организация управления инвестиционными рисками	97
6.4. Алгоритм управления инвестиционными рисками	103

6.5. Управление инвестиционными рисками в банковской деятельности	109
Глава 7. Системный подход к управлению инвестиционными рисками	113
7.1. Риск-менеджмент: цели и задачи, концепция	113
7.2. Системный подход к управлению инвестиционными рисками	115
7.3. Система методов управления инвестиционными рисками	120
7.4. Оптимизация системы решений управления инвестиционными рисками	123
7.5. Финансовая инфраструктура как система управления инвестиционными рисками	126
7.6. Типовые алгоритмы риск-решений	130
Глава 8. Методы управления инвестиционными рисками	137
8.1. Выбор методов управления инвестиционными рисками	137
8.2. Методы анализа и оценки инвестиционного риска	139
8.3. Страхование инвестиционных рисков как метод смягчения негативных последствий	142
8.4. Методы нейтрализации финансовых рисков	147
8.5. Метод предынвестиционного исследования	154
8.6. Приоритет риска и стратегия реагирования	157
8.7. Методы уклонения от рисков	160
Глава 9. Методы оценки инвестиционных рисков при прогнозировании	163
9.1. Методы прогнозирования инвестиционного риска. Индекс перспективной платежеспособности инвестора	163
9.2. Методы оценки инвестиционных рисков при прогнозировании	170
9.3. Анализ залогов и гарантий при инвестировании	173
Глава 10. Стратегическое управление инвестиционными рисками	175
10.1. Цель стратегического управления инвестиционными рисками	175
10.2. Методика оптимизации стратегии в условиях инвестиционного риска	178
10.3. Выбор методов воздействия на инвестиционные риски	183
10.4. Структура мониторинга инвестиционных рисков	183
10.5. Определение значимости инвестиционных рисков	184
Глава 11. Риски международных инвестиций	187
11.1. Виды международных инвестиций	187
11.2. Органы управления инвестиционными рисками в международных компаниях	190
11.3. Экспорт капитала	191
11.4. Механизмы вывоза капитала	194
11.5. Конкуренция за инвестиции в мировой экономике	201
11.6. Страновые риски: кредитный и суверенный рейтинги	203
Библиографический список	209
Глоссарий	211