

СТАН ТА ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ СУКУПНОСТІ МЕТОДІВ МІНІМІЗАЦІЇ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РИЗИКІВ В УКРАЇНІ

У роботі висвітлено сукупність методів контролю та мінімізації ризиків при здійсненні інвестиційної діяльності

Діагностика, оцінювання та розв'язання сукупності проблем щодо інвестиційних ризиків в економічній діяльності промислово розвинених країн широко висвітлена в наукових джерелах. Але специфіка цих проблем для країн із перехідною економікою полягає в тому, що використання науково-практичного досвіду промислово розвинених країн потребує спеціального дослідження, що випереджає практику, і адаптації до вітчизняних реалій.

Систематичний ризик притаманний всім фінансовим інструментам. Він визначається зміною стадій економічного циклу в країні, або кон'юктурою на ринку. Цей ризик залежить від подій, що не піддаються контролю з боку інвестиційного менеджменту (політичних змін, економічної кризи, інфляції, зміни податкового законодавства у сфері інвестування). Несистематичний ризик є характерним для певного фінансового інструмента. Такий ризик пов'язаний із некваліфікованим управлінням компанії, а також низкою інших причин, що безпосередньо впливають на вартість фінансових інструментів. Ця частина інвестиційного ризику може бути мінімізованою шляхом диверсифікації. Саме цьому такий різновид ризику має назву диверсифікованого [3, с. 119].

Диверсифікація як поняття визначає процес розподілу коштів, що інвестуються, між різними об'єктами капіталовкладень, які безпосередньо не

пов'язані між собою. Це ще правомірно визначити як розподіл інвестиційного капіталу між різними типами цінних паперів і, відповідно, підприємствами, що належать до різних галузей виробництва. Такий процес спирається на групу методів, які на думку автора, є основою механізму управління портфелем чи передбачає їх застосування.

У світовій практиці при здійсненні інвестиційної діяльності реально застосовується наведена сукупність методів контролю та мінімізації ризиків. Певні комбінації цих методів використовуються залежно від особливостей ринку. Зокрема, комбінації методів відрізняються для венчурного бізнесу, та для операцій на фондовому ринку. Вони обумовлені національними стандартами, пріоритетами, програмами та специфікою державного регулювання економічної сфери.

Методи управління перерозподілом і зниженням інвестиційних ризиків доцільно умовно поділити на групи:

- методи поліпшення менеджменту, або управління портфелем, до яких належить диверсифікація, лімітування;
- страхування, яке передбачає власне страхування, самострахування, операції хеджування ризиків;
- методи, які враховують людський фактор, зокрема підготовка та сертифікація фахівців;
- методи формування системи саморегулювання (в якій значну роль відіграє активізація роботи саморегульованих організацій на страховому та фондовому ринках);
- методи інформаційного забезпечення процесів управління та прийняття рішень, у тому числі одержання повнішої інформації про результати діяльності, прозорість роботи інституціональних інвесторів.

Отже, реалізація на практиці методології системного аналізу щодо діагностування оцінювання та розв'язання порушених у статті проблем передбачає підвищення надійності та адресності застосування необхідної й достатньої сукупності комбінацій зазначених методів-інструментів.

При цьому, особливо у вітчизняній практиці перехідної економіки, роль держави зростає. Це зумовлено специфікою завдань Української держави у створенні й узгодженні міжнародною спільнотою досяжних, вигідних, зрозумілих правил і процедур взаємодії суб'єктів вітчизняного та міжнародного інвестиційного простору.

Наведене правомірно розглядати як необхідні умови щодо забезпечення системної логіки управління перерозподілом і зниження інвестиційних ризиків в Україні.

На думку вчених, найбільш перспективними напрямками подальших науково-практичних досліджень є розробка та впровадження методів аналізу й оцінки економічних ризиків, побудова карти ризиків інвестиційного простору України, систематичне надання ризик-інформації органам державного управління. Адже ступінь володіння надійною інформацією безпосередньо визначає ступінь володіння ситуацією.