

# УПРАВЛІННЯ РИЗИКОМ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ В УМОВАХ ЗЕД

Гавриленко Т.С.

Науковий керівник – доц. каф. «Менеджменту зовнішньоекономічної та інноваційної діяльності», канд. екон. наук. Котова М.В.

В умовах ринкової економіки інвестування поєднане з ризиком неотримання очікуваних результатів. Тому виникає необхідність кількісної оцінки ступеня ризику інвестованих коштів для того, щоб потенційні інвестори могли мати чітку картину реальних перспектив одержання прибутку і повернення вкладених коштів. У зв'язку з цим набуває своєї актуальності задача оцінки та управління ризиком реальних об'єктів інвестування [2].

Метою роботи являється аналіз методів спрямованих на оцінку ефективності капіталовкладень в інвестиційні проекти з умовах ризику та вибір найбільш ефективних.

На сьогодні сформувалася низка методів, спрямованих на оцінку інвестиційних проектів з урахуванням ризиків: аналіз чутливості, перевірка стійкості, коригування параметрів проекту, формалізований опис невизначеності, аналіз сценаріїв розвитку, імітаційне моделювання сценаріїв розвитку проекту(метод Монте-Карло) та побудова дерева рішень. Методи сценаріїв та імітаційне моделювання – найбільш поширені на практиці в оцінці ризику інвестицій та в сукупності представляють собою комплексний процес аналізу ризиків інвестиційного проекту [1].

Враховуючи ці методи, оцінка проекту повинна здійснюватися в такій послідовності: готується модель, яка здатна прогнозувати майбутню реальність; відбираються ключові змінні ризику; визначаються обмеження значень можливих змінних; встановлюються відношення кореляційних перемінних; проводиться статистичний аналіз результатів імітації.

1. Машина Н.І. Економічний ризик і методи його вимірювання. - 2005р.
2. В.Г. Маргасова, А.В.Роговий. Фінансові ризики функ-ня системи менеджменту АТ

// Актуальні проблеми економіки - 2010р. №1(103) - с. 136-142.