**СОДЕРЖАНИЕ**

**Введение………………………………………………………………………..……3**

**1. Современные классификации предпринимательских рисков**

**и их основные направления……………………………………………………....4**

**2. Систематические инвестиционные риски…………………………………..13**

**Заключение………………………………………………………………………...19**

**Список используемой литературы……………………………………………..20**

**ВВЕДЕНИЕ**

Решение в деятельности предпринимательских организаций приходится принимать в условиях неопределенности, когда необходимо выбирать направление действий из нескольких возможных вариантов, осуществление которых сложно предсказать, как говорится, на все 100 %.

Риск присущ любой сфере человеческой деятельности, что связано с множеством условий и факторов, приводящих к положительному или отрицательному исходу принимаемых индивидуумами решений. Исторический опыт показывает, что риск недополучения намеченных результатов особенно стал проявляться в условиях всеобщности товарно-денежных отношений, конкуренции участников хозяйственного оборота. Поэтому с возникновением и развитием капиталистических отношений появляются различные теории риска, а классики экономической теории особое внимание уделяют исследованию проблем риска в предпринимательской деятельности.

В экономической и другой научной литературе нет однозначного подхода (методологии) к классификации рисков вообще, и предпринимательских в частности. В экономической литературе большее внимание уделено возникновению и предупреждению таких отдельных видов риска, как коммерческий, финансовый, кредитный, валютный, инвестиционный и другие, отражающие определенные сферы предпринимательской деятельности. Предпринимательский риск – более широкое понятие, отражающее как сам процесс осуществления предпринимательской деятельности, как экономическое явление и как достигаемый (или недостигаемый) результат.

**1. СОВРЕМЕННЫЕ КЛАССИФИКАЦИИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИХ РИСКОВ И ИХ ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ**

Сложность классификации предпринимательских рисков заключается в их многообразии. С риском предпринимательские фирмы сталкиваются всегда при решении как текущих, так и долгосрочных задач. Существуют определенные виды рисков, действию которых подвержены все без исключения предпринимательские организации, но наряду с общими есть, специфические виды риска, характерные для определенных видов деятельности: так, банковские риски отличаются от рисков в страховой деятельности, а последние в свою очередь от рисков в производственном предпринимательстве (табл. 1).

Видовое разнообразие рисков очень велико – от пожаров и стихийных бедствий до межнациональных конфликтов, изменений в законодательстве, регулирующем предпринимательскую деятельность, и инфляционных колебаний[[1]](#footnote-1).

Кроме этого, экономическое и политическое развитие современного мира порождает новые виды риска, которые довольно трудно определить, оценить количественно. Транснационализация бизнеса сопровождается созданием сложных финансовых и производственных взаимосвязей. Возникает «эффект домино», который в случае краха одной компании влечет за собой ряд банкротств компаний, связанных с компанией-банкротом. Усиление компьютеризации и автоматизации производственно-хозяйственной деятельности предпринимательских организаций приводит к возможности потерь в результате сбоя компьютерной системы, сбоя вычислительной техники. Особое значение в последние годы приобрели риски, связанные с политическими факторами, так как они несут с собой крупные потери для предпринимательства.

**Таблица 1**

###### Классификация предпринимательских рисков

|  |
| --- |
| Типы предпринимательского риска |

|  |
| --- |
| По возможности страхования |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Страхуемый |  | Не страхуемый |

|  |
| --- |
| По возможности диверсификации |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Систематический |  | Несистематический |

|  |
| --- |
| В зависимости от этапа решения проблем |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| В области принятия решения |  | В области реализации решения |

|  |
| --- |
| По природе возникновения |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Хозяйственный |  | Связанный с личностью предпринимателя |  | Связанный с недостатком информации |

|  |
| --- |
| По масштабам |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Локальный |  | Глобальный |

|  |
| --- |
| По сфере возникновения |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Внешний |  | Внутренний |

|  |
| --- |
| По длительности воздействия |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Временный |  | Постоянный |

|  |
| --- |
| По ожидаемым результатам |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Спекулятивный |  | Обычный |

|  |
| --- |
| По степени допустимости |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Допустимый |  | Критический |  | Катастрофический |

|  |
| --- |
| По степени обоснованности |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Правомерный |  | Неправомерный |

В экономической литературе, посвященной проблемам предпринимательства, нет стройной системы классификации предпринимательских рисков. Существует множество подходов к классификации риска. Определенный интерес представляет классификация предпринимательского риска И. Шумпетером[[2]](#footnote-2), который выделяет два вида риска:

– риск, связанный с возможным техническим провалом производства, сюда же относится также опасность потери благ, порожденная стихийными бедствиями;

– риск, сопряженный с отсутствием коммерческого успеха.

Ю. Осипов различает три вида предпринимательского риска[[3]](#footnote-3): инфляционный, финансовый и операционный. В свою очередь С. Валдайцев[[4]](#footnote-4) разделяет все риски на две группы: коммерческие и технические. Существуют и другие подходы к классификации предпринимательских рисков, но они, как правило, повторяют рассмотренные выше. Однако все перечисленные виды риска недостаточно полно отражают его разнообразие, поэтому необходимо в первую очередь выделить типы рисков, сгруппировав их по определенным признакам.

С риском предприниматель сталкивается на разных, этапах своей деятельности, и, естественно, причин возникновения конкретной рисковой ситуации может быть очень много. Обычно под причиной возникновения подразумевается какое-то условие, вызывающее неопределенность исхода ситуации. Для риска такими источниками являются: непосредственно хозяйственная деятельность, деятельность самого предпринимателя, недостаток информации о состоянии внешней среды, оказывающей влияние на результат предпринимательской деятельности. Исходя из этого, следует различать:

– риск, связанный с хозяйственной деятельностью;

– риск, связанный с личностью предпринимателя;

– риск, связанный с недостатком информации о состоянии внешней среды.

В связи с тем, что вероятность возникновения последнего риска обратно пропорциональна тому, насколько предпринимательская фирма информирована о состоянии внешней среды по отношению к своей фирме, он наиболее важен в современных условиях хозяйствования. Недостаточность информации о партнерах (покупателях или поставщиках), особенно их деловом имидже и финансовом состоянии, грозит предпринимателю возникновением риска. Недостаток информации о налогообложении в нашей стране или в стране зарубежного партнера – это источник потерь в результате взыскания штрафных санкций с предпринимательской фирмы со стороны государственных органов. Недостаток информации о конкурентах также может стать источником потерь для предпринимателя.

Риск, связанный с личностью предпринимателя, определяется тем, что все предприниматели обладают различными знаниями в области предпринимательства, различными навыками и опытом ведения предпринимательской деятельности, различными требованиями к уровню рискованности отдельных сделок.

По сфере возникновения предпринимательские риски можно подразделить на ***внешние*** и ***внутренние***. Источником возникновения внешних рисков является внешняя среда по отношению к предпринимательской фирме. Предприниматель не может оказывать на них влияние, он может только предвидеть и учитывать их в своей деятельности.

Таким образом, к внешним относятся риски, непосредственно не связанные с деятельностью предпринимателя. Речь идет о непредвиденных изменениях законодательства, регулирующего предпринимательскую деятельность; неустойчивости политического режима в стране деятельности и других ситуациях, а соответственно и о потерях предпринимателей, возникающих в результате начавшейся войны, национализации, забастовок, введения эмбарго.

Источником внутренних рисков является сама предпринимательская фирма. Эти риски возникают в случае неэффективного менеджмента, ошибочной маркетинговой политики, а также в результате внутрифирменных злоупотреблении.

Основными среди внутренних рисков являются кадровые риски, связанные с профессиональным уровнем и чертами характера сотрудников предпринимательской фирмы.

В современных условиях хозяйствования выделяют два типа предпринимательского риска по уровню принятия решений: макроэкономический (глобальный) риск и риск на уровне отдельных фирм (локальный). До середины 80-х годов в России основная доля риска приходилась на глобальный уровень- уровень государства. С появлением самостоятельности хозяйствующих субъектов ситуация изменилась, теперь основную часть риска несут предпринимательские организации. Самостоятельно определяя свои капиталовложения и направления инновационной деятельности, самостоятельно заключая договора с потребителями и поставщиками, они полностью принимают на себя связанный с этими решениями предпринимательский риск.

С точки зрения длительности во времени предпринимательские риски можно разделить на ***кратковременные*** и ***постоянные***. К группе кратковременных относятся те риски, которые угрожают предпринимателю в течение известного конечного отрезка времени, например, транспортный риск, когда убытки могут возникнуть во время перевозки груза, или риск неплатежа по конкретной сделке.

К постоянным рискам относятся те, которые непрерывно угрожают предпринимательской деятельности в данном географическом районе или в определенной отрасли экономики, например, риск неплатежа в стране с несовершенной правовой системой или риск разрушений зданий в районе с повышенной сейсмической опасностью.

Поскольку основная задача предпринимателя – рисковать расчетливо, не переходя ту грань, за которой возможно банкротство фирмы, следует выделять ***допустимый***, ***критический*** и ***катастрофический*** риски. Допустимый риск – это угроза полной потери прибыли от реализации того или иного проекта или от предпринимательской деятельности в целом. В данном случае потери возможны, но их размер меньше ожидаемой предпринимательской прибыли; таким образом; данный вид предпринимательской деятельности или конкретная сделка, несмотря на вероятность риска, сохраняют свою экономическую целесообразность.

Следующая степень риска, более опасная в сравнении с допустимым, – это критический риск. Этот риск связан с опасностью потерь в размере произведенных затрат на осуществление данного вида предпринимательской деятельности или отдельной сделки. При этом критический риск первой степени связан с угрозой получения нулевого дохода, но при возмещении произведенных предпринимателем материальных затрат. Критический риск второй степени связан с возможностью потерь в размере полных издержек в результате осуществления данной предпринимательской деятельности, то есть вероятны потери намеченной выручки и предпринимателю приходится возмещать затраты за свой счет.

Под катастрофическим понимается риск, который характеризуется опасностью, угрозой потерь в размере, равном или превышающем все имущественное состояние предпринимателя. Катастрофический риск, как правило, приводит к банкротству предпринимательской фирмы, так как в данном случае возможна потеря не только всех вложенных предпринимателем в определенный вид деятельности или в конкретную сделку средств, но и его имущества. Это характерно для ситуации, когда предпринимательская фирма получала внешние займы под ожидаемую прибыль; при возникновении катастрофического риска предпринимателю приходится возвращать кредиты из личных средств.

По степени правомерности предпринимательского риска могут быть выделены: ***оправданный (правомерный)*** и ***неоправданный (неправомерный)*** риски. Возможно, это наиболее важный для предпринимательского риска элемент классификации, имеющий наибольшее практическое значение. Для разграничения оправданного и неоправданного предпринимательского риска необходимо учесть в первую очередь то обстоятельство, что граница между ними в разных видах, предпринимательской деятельности, в разных секторах экономики различна. Так, в области научно-технического прогресса допустимая вероятность получения отрицательного результата на стадии фундаментальных исследований составляет 5-10%, прикладных научных разработок – 80-90%, проектно-конструкторских разработок – 90-95%. Очевидно, что данная область деятельности характеризуется высоким уровнем риска, вместе с тем существуют отдельные отрасли, например, атомная энергетика, где возможность риска вообще не допускается.

Все предпринимательские риски можно также разделить на две большие группы в соответствии с возможностью страхования: ***страхуемые*** и ***нестрахуемые***. Предприниматель может частично переложить риск на другие субъекты экономики, в частности обезопасить себя, осуществив определенные затраты в виде страховых взносов. Таким образом, некоторые виды риска, такие, как: риск гибели имущества, риск возникновения пожара, аварий и др., предприниматель может застраховать.

Риск страховой – вероятное событие или совокупность событий, на случай наступления которых проводится страхование. В зависимости от источника опасности страховые риски подразделяются на две группы:

– риски, связанные с проявлением стихийных сил природы (погодные условия, землетрясения, наводнения и др.);

– риски, связанные с целенаправленными действиями человека.

К рискам, которые целесообразно страховать, относятся:

– вероятные потери в результате пожаров и других стихийных бедствий;

– вероятные потери в результате автомобильных аварий;

– вероятные потери в результате порчи или уничтожения продукции при транспортировке;

– вероятные потери в результате ошибок сотрудников фирмы;

– вероятные потери в результате передачи сотрудниками фирмы коммерческой информации конкурентам;

– вероятные потери в результате невыполнения обязательств субподрядчиками;

– вероятные потери в результате приостановки деловой активности фирмы;

– вероятные потери в результате возможной смерти или заболевания руководителя или ведущего сотрудника фирмы;

– вероятные потери в результате возможного заболевания, смерти или несчастного случая с сотрудником фирмы.

Однако существует еще одна группа рисков, которые не берутся страховать страховые компании, но при этом именно взятие на себя нестрахуемого риска является потенциальным источником прибыли предпринимателя. Но если потери в результате страхового риска покрываются за счет выплат страховых компании, то потери в результате нестрахуемого риска возмещаются из собственных средств предпринимательской фирмы. Основными внутренними источниками покрытия риска являются: собственный капитал фирмы, а также специально созданные резервные фонды. Кроме внутренних, есть еще и внешние источники покрытия вероятных потерь, например, за дочерние банки отвечает материнский банк.

Следует выделить еще две большие группы рисков: ***статистические (простые)*** и ***динамические (спекулятивные)***. Особенность статистических рисков заключается в том, что они практически всегда несут в себе потери для предпринимательской деятельности. При этом потери для предпринимательской фирмы, как правило, означают и потери для общества в целом.

В соответствии с причиной потерь статистические риски могут далее подразделяться на следующие группы:

– вероятные потери в результате негативного действия на активы фирмы стихийных бедствий (огня, воды, землетрясений, ураганов и т. п.);

– вероятные потери в результате преступных действий;

– вероятные потери вследствие принятия неблагоприятного законодательства для предпринимательской фирмы (потери связаны с прямым изъятием собственности либо с невозможностью взыскать возмещение с виновника из-за несовершенства законодательства);

– вероятные потери в результате угрозы собственности третьих лиц, что приводит к вынужденному прекращению деятельности основного поставщика или потребителя;

– потери вследствие смерти или недееспособности ключевых работников фирмы либо основного собственника предпринимательской фирмы (что связано с трудностью подбора квалифицированных кадров, а также с проблемами передачи прав собственности).

В отличие от статистического риска динамический риск несет в себе либо потери, либо прибыль для предпринимательской фирмы. Поэтому их можно назвать «спекулятивными». Кроме того, динамические риски, ведущие к убыткам для отдельной фирмы, могут одновременно принести выигрыш для общества в целом. Поэтому динамические риски являются трудными для управления[[5]](#footnote-5).

**2. СИСТЕМАТИЧЕСКИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ**

Инвестиционный риск – это риск обесценивания капиталовложений из-за действий государственных органов власти и управления[[6]](#footnote-6).

Цель управления инвестиционным портфелем состоит в увеличении его рыночной стоимости. Важным критерием отбора акций портфеля является уровень доходности акций. Но высокая ожидаемая доходность связана с высоким риском его неполучения или риском потери вложенного капитала.

При управлении инвестиционным портфелем проводится полная оценка его уровня риска, затем планируется уровень доходности инвестиционного портфеля.

1) систематический (рыночный) риск: риск изменения процентной ставки; валютный риск; инфляционный риск; политический риск;

2) несистематический риск: отраслевой риск; деловой риск; кредитный риск.

**Систематическим (рыночным) риском** называется риск, возникающий из внешних событий, который влияет на рынок в целом:

– риск изменения процентной ставки – риск, связанный с изменением процентной ставки центральным банком страны. При снижении процентной ставки уменьшается стоимость кредитов, которые получают компании, и увеличивается рост их прибыли, что является благоприятным и перспективным для рынка акций. И наоборот, увеличение процентной ставки негативно влияет на рынок;

– инфляционный риск – этот вид риска вызывается ростом инфляции. Он уменьшает настоящую прибыль компаний, что отрицательно влияет на рынок, а также вызывает появление другого риска – риска изменения процентной ставки;

– валютный риск – риск, возникающий в силу политических и экономических факторов, происходящих в стране;

– политический риск – это угроза отрицательного воздействия на рынок из-за политических действий (смены правительства, войны и т.д.).

Здесь для инвестора важно оценить не столько риск каждой ценной бумаги, сколько весь рыночный риск. Систематический риск нельзя уменьшить за счет диверсификации акций, поскольку различные виды рисков, входящих в него, влияют на все акции одновременно.

Каждый раз, покупая акцию, участник рынка должен понимать, что даже если он предельно глубоко и точно проанализировал состояние и перспективы компании, то само по себе это вовсе не гарантирует ему получение ожидаемого результата. Причина такого положения дел состоит в том, что все случится как пописанному лишь при естественном, рациональном развитии событий. Между тем, в реальности на каждую ценную бумагу влияет огромное количество всевозможных случайных, несистематических факторов, которые и составляют риски инвестирования.

Самый главный из них, влияющий на все и вся (далеко не только касаемо рынка ценных бумаг) – это так называемый страновой риск. Такими словами называется риск, связанный с деятельностью конкретного государства. У каждой державы существует свой страновой риск, например, смены государственного строя. Кроме столь глобальной возможности, есть и более простые: радикальное изменение законов, например, может резко изменить всю экономическую систему государства. К такого рода рискам относится также и возможность заметного изменения налогового законодательства, и приход к власти некомпетентного правительства, и банальная коррупция. В странах, у которых шансы на такое развитие событий достаточно велики, можно не ожидать, что стоимость ценных бумаг – неважно, государственных или корпоративных – будет соответствовать стоимости аналогичных бумаг в соседнем стабильном, устоявшемся государстве.

Следующим по важности является общеэкономический риск. Если взять два государства с близким уровнем странового риска, то в таком случае определяющим будет именно риск экономики каждого из государств. В общеэкономический риск в основном входит риск изменения базовых макроэкономических показателей, как то: темп роста и структура ВВП, ставка банковского процента, уровень инфляции, безработица, величина и структура внешнего долга, валютный курс и др. Все эти параметры сильно влияют на положение субъектов экономики, на приток иностранных инвестиций и, следовательно, на рыночные цены бумаг различных эмитентов. В качестве простого примера можно привести Саудовскую Аравию: ее страновой риск весьма невысок, зато общеэкономический – огромен. Экономика этой страны почти исключительно состоит из нефтедобычи, в силу чего она зависима от внешней торговли, успешность которой, в свою очередь, определяется состоянием рыночной конъюнктуры склонного к колебаниям рынка энергоносителей.

Далее, экономика страны, как правило, неоднородна по своему составу и состоит из нескольких секторов. Эти сектора, очевидно, несут дополнительные риски, связанные непосредственно с родом деятельности предприятий, их образующих. В этом случае мы спускаемся на уровень ниже и ведем речь о риске экономического сектора. Очевидно, что, скажем, аграрный сектор, даже в политически стабильной и экономически благополучной стране, несет погодные риски, которых не знает, к примеру, телекоммуникационный бизнес. В свою очередь телекоммуникации несут специфические риски, которые неведомы банковскому сектору. У каждого сектора экономики в любом государстве есть свои специфические риски, которые необходимо понимать, прежде чем предпринимать инвестирование в конкретное предприятие, принадлежащее данному сектору.

Следующим по очереди можно назвать риск конкретного эмитента. В компании, акции которой вам хочется прикупить, могут случиться самые разные катаклизмы. Например, в правлении компании могут прийти недостаточно компетентные менеджеры, которые наломают дров, ухудшив финансовые показатели предприятия. Кроме того, у компании может нежданно появиться новый сильный конкурент, что само по себе неизбежно уменьшит прибыли вашей корпорации[[7]](#footnote-7).

В качестве примера комбинации рисков странового, общеэкономического, сектора и эмитентов можно привести поведение американских технологических гигантов Хьюлетт-Паккард и Делл Компьютер. За последние 2 года упали акции обеих компаний – потому как падало все, о чем свидетельствует заметное снижение индекса S&P-500 (страновой, общеэкономический риск и риск сектора). Но если акции Делл упали совсем чуть-чуть, что Хьюлетт-Паккард – аж в 2 раза (риск конкретного эмитента).

Существуют и другие типы рисков: например, инфраструктурные (аварии в сетях телекоммуникаций, обслуживающих торговые площадки и профессиональных участников рынка, катаклизмы в банковской и биржевой системах) и спекулятивные (всяческие неожиданные новости или махинации крупных участников рынка).

Систематический риск – это риск, связанный с факторами, рассматриваемыми как значимые в рамках некоторой модели. Систематические риски не должны значимо снижаться в рамках большого портфеля или с течением времени, в противном случае факторы их определяющие целесообразно игнорировать и данные риски могут быть отнесены к несистематическим. Систематические риски являются основным предметом исследования при оценке и управлении рисками.

Классическим примером систематических и несистематических рисков являются риски портфеля корпоративных акций при анализе его с помощью «бета-модели». В этом случае риски изменения цен, связанные с изменением индекса фондового рынка, будут систематическими, а изменения цен в силу иных возможно индивидуальных для каждой акции факторов будут несистематическими. Очевидно, что эффективность такого подхода зависит от структуры портфеля, к которому он применён. Для хорошо диверсифицированного портфеля модель будет достаточно хорошо отражать реальность, но в случае портфеля из одной-двух бумаг рассмотрение индивидуальных рисков акций как несистематических может привести к существенным погрешностям.

Систематический риск – это многофакторное явление, характеризующееся тесным переплетением множества финансово- экономических и социально-политических переменных. И если в развитых странах уровень систематического риска – достаточно медленно меняющаяся величина, то для стран с развивающимся рынками систематическому риску присуща значительная краткосрочная волатильность[[8]](#footnote-8). Кроме того, в условиях кризиса недооценка систематических рисков может привести к невозможности завершения проекта.

Предлагаемая система оценки систематического инвестиционного риска учитывает обозначенные выше соображения, однако может быть использована только для оценки систематических рисков проектов в условиях комплексной оценки рисков проекта.

Эксперты дают следующие оценки проекту (табл. 2):

**Таблица 2**

**Оценка систематических инвестиционных рисков**

|  |  |
| --- | --- |
| **Оценка** | **Характеристика** |
| 10 | Хорошо развитая правовая система.Хорошо развитая финансовая система.Богатая история прозрачных финансовых отчетов.  |
| 30 | Развитая правовая система.Развитая финансовая система.Прозрачность финансовых отчетов увеличивается. |
| 50 | Развитая правовая система.Финансовая система начинает развиваться.Контрактные традиции развиваются. Прозрачность финансовых отчетов только появляется.  |
| 100 | Нет правового статуса для проектного финансирования.Законодательство о банкротстве не работает или не развивается. Банковский сектор плохо контролируется.Незначительная контрактная культура.  |

Систематические риски определяются на рынке недвижимости такими факторами, как низкая ликвидность актива, нестабильность налогового законодательства, изменения в уровне конкуренции на рынке недвижимости и рынке капитала, длительность делового цикла на рынке недвижимости, демографическая тенденция в стране в целом и по регионам, тенденции занятости работоспособного населения, инфляция и риск изменения процентных ставок на рынке капитала.

Систематический риск не поддается диверсификации и отражает связь уровня риска инвестиций в недвижимость со среднерыночным уровнем риска.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Итак, подводя итоги проделанной работы, можно сказать, что предприятие и риск неразрывно связаны. При этом склонность к нему с позиций здравого смысла обычно завышается: самые удачные руководители рискуют как раз умеренно (точнее, оптимально), скрывая за смелым решением трезвый учет своих возможностей, личностных особенностей будущих потребителей и контрагентов. Рисковать можно финансовым состоянием, карьерой, социальными связями, эмоциональным благополучием. Рисковые люди в полной мере выявляют свой потенциал в условиях, когда избегание риска не поощряется, а возможность поражения не выводит человека из игры.

Значительный потенциал риска заключен и во внутренней деятельности предприятия, особенностях организации его производства и финансов, управления им; еще большая степень риска кроется в существующей на предприятии системе принятия неверных, а порой и гибельных для предприятия решений. Чем меньше внимания уделяется перспективному анализу и планированию деятельности, ее гармонизации с социально-экономической и общественно-политической средой, тем выше степень риска.

Систематический риск – это такой вид риска, от которого невозможно защититься. В категорию систематического риска входят большие национальные и глобальные события. Примером систематического риска может быть существенная финансовая реформа, стихийное бедствие, и т.п.

Иными словами систематический риск – это риск, от которого невозможно защититься, и по сути своей он является форс-мажором.

В стабильном обществе риск признается за высокую ценность, поощряется, закрепляется. Поэтому учет, изучение, а затем и управление как внешним, так и внутренним риском должны в современных условиях стать одной из наиболее важных задач руководства предприятий, претендующих на успешное функционирование.

**ИСПОЛЬЗУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА**

1. Горфинкель В.Я., Поляк Г.Б., Швандар В.А. Предпринимательство. – М., 2008.

2. Лапуста М.Г., Поршнев А.Г., Старостин Ю.Л., Скамай Л.Г. Предпринимательство. – М., 2007.

3. Муравьев А.И., Игнатьев А.М., Крутик А.Б. Предпринимательство. – С-Пб, 2006.

4. Ойгензихт В. Проблема риска в гражданском праве. – М.: Экономика, – 2003.

5. Пелиха А.С. Основы предпринимательства. – Ростов-на-Дону, 2004.

6. Первозванский А.А. и Первозванская Т.Н. Финансовый рынок: расчет и риск. – 2008.

7. Райзберг Б.Г. Азбука предпринимательства. – М.: Экономика, – 2005.

8. Хизрич Р., Питерс М. Экономический образ мышления – М.: Прогресс, – 2005.

9. Хохлов Н.В. Управление риском. – М.: Юнити-Дана, – 2003.

10. Уткин Э.А. Риск-менеждмент. – М.: Экмос, – 2004.

11. Шумпетер Й. Теория экономического развития. – М.: Прогресс, – 2006.

12. Энциклопедический словарь. – М.: Экономика, – 2002.

13. Экономика предприятия. Под ред. С.Ф. Покропиваного, – К., 2005.

1. Ойгензихт В. Проблема риска в гражданском праве. – М.: Экономика, – 2003. С. 8. [↑](#footnote-ref-1)
2. Шумпетер Й. Теория экономического развития. – М.: Прогресс, – 2006. С. 29. [↑](#footnote-ref-2)
3. Хохлов Н.В. Управление риском. – М.: Юнити-Дана, – 2003. С. 45. [↑](#footnote-ref-3)
4. Ойгензихт В. Проблема риска в гражданском праве. – М.: Экономика, – 2003. С. 21. [↑](#footnote-ref-4)
5. Экономика предприятия. Под ред. С.Ф. Покропиваного, – К., 2005. С. 112. [↑](#footnote-ref-5)
6. Уткин Э.А. Риск-менеждмент. – М.: Экмос, – 2004. С. 49. [↑](#footnote-ref-6)
7. Хохлов Н.В. Управление риском. – М.: Юнити-Дана, – 2003. С. 33. [↑](#footnote-ref-7)
8. Хизрич Р., Питерс М. Экономический образ мышления – М.: Прогресс, – 2005. С. 66. [↑](#footnote-ref-8)