

# ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ.

Инвестиционный риск — это риск  
обесценивания капиталовложений из-за  
действий государственных органов власти и  
управления.

*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.

## *Классификация инвестиционных рисков:*

- 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.

*Несистематический риск*, или риск, который можно уменьшить за счет диверсификации, определяется событиями, касающимися только одной данной фирмы.

К несистематическим рискам можно отнести:

- **отраслевой риск** — риск, связанный с влиянием на компанию общеотраслевых факторов;
- **деловой риск** — риск, связанный с производственной эффективностью и управлением ею менеджментом данной компании;
- **кредитный риск** возникает, когда капитал или его часть формируется за счет долговых обязательств (например, когда снижается кредитный рейтинг и вызывается падение цен размещенных на рынке корпоративных облигаций, а также влечет за собой увеличение стоимости банковского кредита).

Спасибо за внимание!:)

# Минимизация рисков

Возьмем пример с фондовым рынком. Риски здесь возрастают, во-первых, в зависимости от выбора финансового инструмента. Естественно, что риск потери капитала выше при торговле фьючерсными контрактами, чем при торговле облигациями. Но возьмем, к примеру, наиболее распространенный финансовый актив — акции. В таком случае, получаем, что:

минимизировать отраслевой риск возможно при составлении портфеля из акций компаний нескольких секторов экономики

минимизировать страновой риск — за счет инвестирования в зарубежные активы деловой — посредством предварительно проведенного фундаментального анализа и отбора акций с наибольшими перспективами к росту

кредитный — за счет снижения или уменьшения кредитных средств, направленных на инвестирование

риск упущенной выгоды — за счет выставления стоп-лоссов и тейк-профитов, хеджирования (страхования) акций фьючерсными контрактами

риск ликвидности — за счет выбора наиболее ликвидных инструментов (например, акций газпрома, сбербанка).

фундаментальный — за счет фундаментального анализа плюс диверсификация

операционный — выбор наиболее качественного брокера

Естественно, несистемные риски также нелегко устранить, особенно в России, но в целом, при грамотном подходе, возможно их значительное снижение.

**Основные методы по снижению инвестиционных рисков**, перечисленные выше, позволят не только сохранить, но и значительно приумножить капитал.