

Секция «Государственный аудит: финансовые аспекты»

Риск и доходность инвестиций.

Назарова Алина Дмитриевна

Студент (бакалавр)

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Высшая школа
государственного аудита, Москва, Россия

E-mail: 11linasn666@gmail.com

Инвестиции - это долгосрочные вложения капитала в объекты предпринимательской и прочих видов деятельности с целью получения дохода (прибыли). Инвестиции - важная часть современной экономики. Каждый инвестор знает базисное понятие всех инвестиционных проектов: риск — это доходность, а доходность — это риск. Данное соотношение является основой инвестиционной деятельности. Для определения соотношения между риском и прибылью часто используется модель оценки финансовых активов CAPM.

Если отталкиваться от утверждения, что без риска доходности не бывает, то придется взять какой-либо инструмент за точку отсчета, считая, что он имеет риск и доходность инвестиций в выбранные инструменты равные нулю. Инвесторы выбирают собственный подход, принимая за него какой-либо универсальный товар, например золото или серебро и другие.

Если нулевой уровень доходности с самым минимальным уровнем риска определен, то все остальные финансовые инструменты можно разделить на группы, исходя из тех рисков, которые они несут. Причем доходность и риск имеют прямо пропорциональную зависимость.

Категорией, следующей за условно безрисковой, являются государственные ценные бумаги. Чем больший процент инвестор получит по ним, тем выше вероятность не получить за эти вложения ничего, или выплату, которая будет осуществлена через какое-то количество лет в результате реструктуризации долга.

Следующий класс вариантов для инвестиций — корпоративные долговые обязательства. Доходность по ним определяется совокупностью двух рисков: государственного дефолта и риска банкротства предприятия. Не малую роль играет страна, а которой зарегистрирована организация, выпускающая ценные бумаги. По оценкам рейтинговых агентств: рейтинг фирмы не может быть выше рейтинга государства, в котором она зарегистрирована. Долговые обязательства представлены облигациями, векселями, сберегательными сертификатами и прочее.

Следующий класс активов - акции. Владелец этих ценных бумаг получает право на получение части имущества акционерного общества в случае его ликвидации, пропорционально количеству акций, которые он имеет, возможность участвовать в управлении компании, а также на получение части прибыли акционерного общества в форме дивидендов. Основной доход владельцы акций получают за счет их курсовой стоимости, но он имеет свои риски и состоит из: перспектив роста компании и спекулятивной рыночной составляющей. Самую большую прибыль от вложения в акции можно получить перед официальными заявлениями об итогах работы за период или при первичном размещении ценных бумаг во время IPO, при отсутствии рыночной оценки. Но её цена - возросший риск, так как в данных ситуациях инвестор легко может потерять свои деньги.

Еще один класс инструментов изначально ориентирован на управление рисками — это производные ценные бумаги. Задача инвесторов, приобретающие деривативы — гарантировать для себя в будущем цену продажи или покупки. Эти задачи решаются путем использования опционов, форвардов, фьючерсов, варрантов, депозитарных расписок и

прочих производных инструментов. В инструментах этой категории никакой прибыли за пользование средствами, от развития производства не предусмотрено, таким образом получаемая прибыль — это компенсация за риск, убыток — расплата за ожидаемую прибыль.

Главная цель размещения инвестиций состоит в желании получить определенный уровень ожидаемой доходности при более низком уровне ожидаемого риска. Её можно достичь за счет диверсификации рисков, а также тщательного подбора финансовых инструментов. Но не стоит забывать о том, что инвестировать средства лучше, когда предлагаются честные условия, когда возможность получить высокую прибыль, будет компенсировать вероятные потери.

Источники и литература

- 1) "Финансы". Под редакцией Г. Б. Поляка. 4-е издание.
- 2) <http://www.cfin.ru/>
- 3) <http://www.grandars.ru/>