УДК/UDC 330.322

Виды инвестиционных рисков, их минимизация и ее влияние на получаемый инвестиционный доход

Захарян Ангелина Валерьевна
кандидат экономических наук, доцент
Кубанский государственный аграрный университет им. И. Т. Трубилина
г. Краснодар, Россия
e-mail: linaz1977@mail.ru

Лукянченко Екатерина Валерьевна
студентка экономического факультета
Кубанский государственный аграрный университет им. И. Т. Трубилина
г. Краснодар, Россия
e-mail: lukyanchenko_katrin@list.ru

Аннотация

В статье рассматривается современное состояние экономик мира и, в частности, экономики Российской Федерации. Одним из основных способов накопления капитала трудоспособным населением является инвестирование. Также основной упор сделан на то, что инвестиционный доход в большей степени подвержен инвестиционным рискам в период нестабильного экономического положения регионов России и страны в целом. В статье представлена классификация инвестиционных рисков по основным видам при осуществлении инвестирования в разные временные периоды и при различных инвестиционных условиях. Проанализирован процесс окупаемости инвестиций и уровень принимаемого инвестором риска, рассчитываемый через коэффициент Шарпа, представленный в виде графической интерпретации и в виде формулы. В результате анализа сделаны выводы о том, что при любом уровне риска инвестору необходимо самостоятельно принимать взвешенное и обоснованное решение об осуществлении капитальных вложений на свой риск, при этом учитывая всевозможные факторы и условия инвестиционного процесса и рынка инвестиций.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционные риски, инвестиционный доход, капитальные вложения, экономика.

Types of Investment Risks, Their Minimisation and Its Impact on the Resulting Investment Income

Zakharyan Angelina Valeryevna
Candidate of Economics, assistant professor
Kuban State Agrarian University
Krasnodar, Russia
e-mail: linaz1977@mail.ru

Lukyanchenko Yekaterina Valeryevna
student of the Faculty of Economics
Kuban State Agrarian University
Krasnodar, Russia
e-mail: lukyanchenko_katrin@list.ru

Abstract

The article examines the current state of the economies of the world and, in particular, the economy of the Russian Federation. One of the main ways of accumulating capital by the working population is investing. The main emphasis is also placed on the fact that investment income is more exposed to investment risks during unstable economic situation in the regions of Russia and the country as a whole. The article presents the classification of investment risks according to main types in different time periods investing and under different investment conditions. The process of return on investment and the level of risk accepted by the investor, calculated through the Sharpe ratio, presented in the form of a graphical interpretation and in the form of a formula, are analysed. As a result of the analysis, it is concluded that at risk any level, the investor needs to make an informed and reasonable decision on the implementation of capital investments at his own risk, while taking into account all possible factors and conditions of the investment process and the investment market.

Key words: Investments, investment risks, investment income, capital investments, economy.

На современном этапе мирового экономического развития трудоспособное население многих стран стремится не только накапливать собственный капитал, но и приумножать его посредством инвестирования в

различные проекты, фонды, союзы и предприятия. Вкладываемый капитал может принимать следующие формы: денежные активы, финансовые инструменты, ценные бумаги, недвижимость, материалы, оборудование, а также патенты на новые технологии и рабочая сила. Получаемая выгода от такого вида капитальных вложений средств называется инвестиционным доходом. По своей сути, он может быть получен инвестором в материальном (денежная прибыль, приобретенная недвижимость, оборудование) и нематериальном (реклама, социальные блага) видах [1].

Как известно, основной целью инвестирования является получение дохода, но, помимо этого, инвесторы также стремятся минимизировать инвестиционные риски.

В макроэкономических масштабах инвесторы чаще сталкиваются с системными рисками, которые подразделяются на внутриэкономические, зависящие от событий, происходящих во внутренней среде экономики, и внешнеэкономические, зависящие от изменений во внешней политике. Системные риски классифицируются на: социально-политические, экологические, риски государственного регулирования, конъюнктурные и инфляционные.

При микроэкономическом анализе инвестиций выявляются специфические риски, образующиеся на основе проводимой неквалифицированной инвестиционной политики, нерациональности использования имеющегося капитала и прочих схожих факторами. Минимизация данных рисков является наиболее эффективной и максимально возможной благодаря увеличению эффективности управления вкладами, грамотному выбору инструментов для вложений, осуществлению страхования, хеджированию и диверсификации инвестиционных вложений.

Срок осуществляемых вложений также влияет на уровень инвестиционных рисков. При краткосрочном инвестировании на срок менее 1 года возможно приобретение активов с целью их быстрой перепродажи, уровень риска будет минимальным. При среднесрочном и долгосрочном инвестировании на срок более 1 года может осуществляться капитальное строительство, приобретение земельных участков и объектов приро-

дополь зования, объектов основных средств и создание материальных и нематериальных активов, а уровень риска будет значительно выше. Для расчета срока окупаемости инвестиций используют метод дисконтирования. Разница между расчетами с учетом и без учета дисконтирования представлена на графике (рис. 1).

Главной особенностью осуществления любых капитальных вложений является то, что уровень инвестиционной доходности напрямую зависит от уровня риска, который инвестор может установить для себя сам. Естественно, каждый вкладчик стремится избежать ошибочного выбора актива, несоответствия доходности ликвидности выбранного актива илизависимости от конкретной отрасли.

Разница между расчетами с учетом и без учета дисконтирования



Рисунок 1

Именно поэтому политика минимизации инвестиционных рисков не всегда удобна и, в большинстве случаев, может быть невыгодной для большинства инвесторов [2]. Например, при установлении нулевого значения риска получаемый инвестиционный доход, ни при каких условиях, не может превышать текущий уровень инфляции.

Для определения того, насколько хорошо доходность актива ком-

пенсирует принимаемый инвестором риск, используют коэффициент Шарпа, рассчитываемый по формуле:

$$K_{Sharp} = \frac{(R_p - R_f)}{\sigma} \text{ , (1)}$$

где:

R_p — прибыльность инвестиционного портфеля

R_f — потенциальная прибыльность безрисковых вложений

σ — стандартное отклонение доходности

Для иллюстрации зависимости полученных показателей используют график Шарпа:

график Шарпа

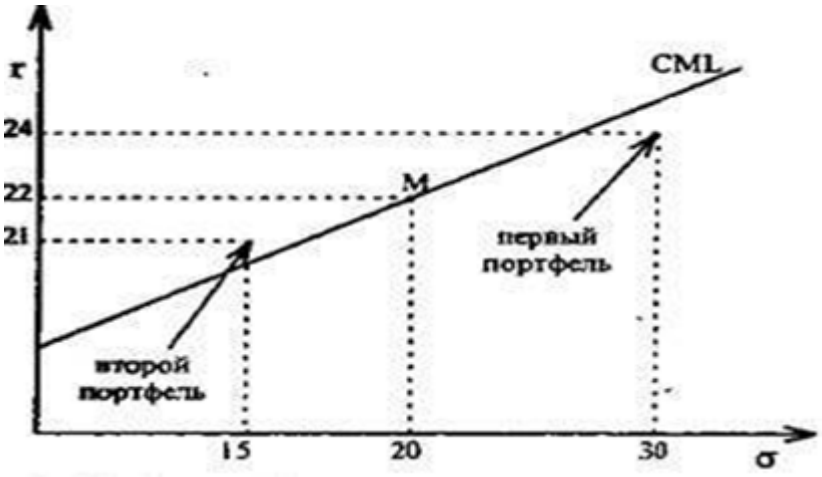


Рисунок 2

Чем выше так называемый коэффициент Шарпа, тем лучшие показатели доходности будут у инвестиционного портфеля и тем проще им управлять. Доходность в этом случае будет максимальной, а риски, наоборот, минимальными.

Тем не менее, любое инвестирование должно, прежде всего, сопровождаться грамотно составленным инвестиционным планом. Он позволяет облегчить сохранение и приумножение вкладываемого капитала и значительно снизить риск потери вложений [3]. Следующей стадией является определение четкой цели инвестирования. На этом этапе инвестор решает, какой уровень дохода и в какие сроки он планирует получить. На основе этих решений будет определен размер инвестиций, срок их осуществления и степень влияния убытков на благосостояние и уровень

жизни инвестора при неблагоприятном исходе. Одним из завершающих этапов является анализ финансовых инструментов, рациональности инвестиций и репутации объекта инвестирования. Инвестор должен учитывать, что отношение прибыли к уровню инвестиционного риска также влияет на надежность выбранного актива [4].

В заключении хотелось бы отметить, что любые капитальные вложения связаны с риском. И одной из главных задач вкладчика является своевременное и четкое их определение. Только проведя полный и структурированный анализ объекта инвестирования, инвестор сможет объективно определить все необходимые показатели, уровни и сроки для эффективного вложения собственного капитала.

Список литературы

1. Экономика сегодня: новые вызовы — новые решения / А. В. Захарян [и др.]; под ред. Э. Ю. Черкесовой. Ставрополь, 2016. Книга 3.

2. Янковский К. П. Инвестиции: Учебник / К. П. Янковский. СПб.: Питер, 2012. 368 с.

3. Ример М. И. Экономическая оценка инвестиций: Учебник / М. И. Ример. СПб.: Питер, 2010. 416 с.

4. Захарян А. В. Перспективы и основные направления развития экономики России в условиях санкций / А. В. Захарян, Р. А. Дагужиев // Экономика и предпринимательство. 2016. № 11-1 (76-1). С. 630–633.