

Секция «9.13 Инновации в государственном управлении и бизнесе: новые вызовы и перспективы»

Анализ природы инвестиционных рисков и методы управления ими

Научный руководитель – Зарайская Ольга Анатольевна

Панкова Ю.А.¹, Панкова К.А.²

1 - Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Москва, Россия, *E-mail: pankova.pankova.yuliiia@yandex.ru*; 2 - Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Факультет государственного управления, Кафедра экономики инновационного развития, Москва, Россия, *E-mail: pankova.kseniia1@yandex.ru*

Актуальность. В условиях современной экономической нестабильности, высокой волатильности рынков и инфляционного давления умение идентифицировать и контролировать риски становится ключевым фактором сохранения капитала. Рост доступности финансовых инструментов для частных лиц требует от инвесторов не только стремления к доходности, но и глубокого понимания механизмов защиты портфеля от систематических и специфических угроз. Актуальность темы обусловлена необходимостью перехода от стихийного инвестирования к осознанному управлению рисками в интересах долгосрочной финансовой устойчивости.

Цель - провести комплексный анализ природы инвестиционных рисков и систематизировать методы управления ими для оптимизации соотношения «риск-доходность» в инвестиционной деятельности.

Задачи:

- Раскрыть содержание понятия «инвестиционный риск» и классифицировать основные виды рисков на систематические и несистематические.
- Выявить ключевые факторы, влияющие на возникновение валютных, процентных, инфляционных и операционных рисков.
- Изучить основные стратегии минимизации угроз, такие как диверсификация, хеджирование и фундаментальный анализ.

Инвестиционные риски представляют собой вероятность возникновения финансовых потерь или недополучения ожидаемой прибыли в процессе вложения капитала. Понимание этих рисков помогает инвестору грамотно распределять ресурсы и выбирать подходящие инструменты.

Сущность инвестиционных рисков заключается в неопределенности будущего состояния рынка, изменчивости экономической среды и возможности отклонения фактической доходности от прогнозных значений.

Классификация инвестиционных рисков включает деление на систематические (рыночные) и несистематические группы.

К систематическим рискам относятся рыночные факторы, которые влияют на весь рынок в целом и не зависят от конкретного актива. Например, это могут быть валютный риск, при котором изменение курсов валют снижает доходность, риск изменения процентных ставок, связанный с колебаниями ставок центральных банков, а также риски политической нестабильности и инфляции.

Несистематические риски связаны с конкретным объектом инвестирования, отраслью или эмитентом. Это могут быть, например, кредитный риск, возникающий, когда эмитент облигаций оказывается не в состоянии выплатить долг, риск ликвидности, который означает трудности с быстрой продажей актива по рыночной цене или риск операционных ошибок управления.

Также риски разграничивают по формам инвестирования на реальные (риски инвестиционных проектов) и финансовые (риски портфельных инвестиций).

Способы управления инвестиционными рисками направлены на минимизацию возможных негативных последствий. Для этого инвесторы используют различные стратегии. Основным методом является диверсификация, подразумевающая распределение капитала между активами с разной степенью доходности и корреляции. Лимитирование предполагает установление предельно допустимых объемов вложений в один инструмент или сектор. Страхование позволяет перенести риск на другую сторону, а хеджирование - компенсировать убытки через открытие противоположных позиций на рынке производных финансовых инструментов. Также применяются методы уклонения от рисков, их распределения между участниками проекта и самострахования через создание резервных фондов.

Важно помнить, что риск и доходность всегда взаимосвязаны: инструменты с потенциально высокой прибылью обычно несут в себе и более высокие риски потери капитала.

Управление рисками также включает в себя психологический аспект и определение временного горизонта инвестирования. Чем дольше срок вложения, тем выше вероятность того, что краткосрочные рыночные колебания будут нивелированы общим экономическим ростом.

Помимо вышеупомянутых стратегий, инвесторы часто используют метод ребалансировки портфеля. Это процесс приведения долей различных активов к первоначальному или целевому соотношению. Если один актив значительно вырос в цене, его доля в портфеле увеличивается, что нарушает баланс рисков. Продажа части подорожавших активов и покупка подешевевших позволяет зафиксировать прибыль и восстановить защитные свойства портфеля.

Стоит выделить и специфические риски, такие как регуляторный и политический. Изменения в законодательстве, налогообложении или введение торговых ограничений могут существенно повлиять на прибыльность целых отраслей. Эти факторы крайне сложно предсказать математическими моделями, поэтому они требуют постоянного мониторинга новостного фона.

Для оценки уровня риска профессионалы используют специальные коэффициенты. Например, коэффициент «Бета» показывает чувствительность конкретной акции к движениям рынка, а показатель «Standard Deviation» (стандартное отклонение) отражает волатильность актива - то, насколько сильно его цена отклоняется от среднего значения за определенный период.

Конечная цель любого инвестора заключается не в полном избегании рисков, а в их осознанном принятии и контроле. Формирование «подушки безопасности» в виде высоколиквидных инструментов (например, краткосрочных государственных облигаций или депозитов) позволяет сохранять устойчивость портфеля даже в периоды высокой турбулентности на финансовых рынках.

Источники и литература

- 1) Афендикова Е. Ю. Влияние финансовых рисков на инвестиционную привлекательность предприятия / Е. Ю. Афендикова, А. Р. Буцыка // Ростовский научный вестник. – 2022. – № 2. – С. 31-33.
- 2) Бочкарев М. Р. Формирование механизма прогнозирования инвестиционных рисков предприятия на основе моделирования множества альтернативных траекторий / М. Р. Бочкарев // Научный альманах. – 2023. – № 4-1(102). – С. 23-24.

- 3) Отставнова Л. А. Инвестиционная деятельность предприятий: состояние, риски и пути их снижения / Л. А. Отставнова, И. В. Матвиенко // Организационно-экономические и инновационно-технологические проблемы модернизации экономики России : Сборник статей XIV Международной научно-практической конференции, Пенза, 22–23 июля 2024 года. – Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2024. – С. 94-100.
- 4) Сушинская А. В. Методы снижения рисков в инвестиционном проектировании предприятия / А. В. Сушинская, С. В. Соловьев // Молодой ученый. – 2024. – № 2(501). – С. 131-133.