DOI: 10.17117/na.2016.05.01.086

<http://ucom.ru/doc/na.2016.05.01.086.pdf>

Поступила (Received): 05.05.2016

Дрямина Ю.Ю., Гетц О.А. Методы управления рисками на рынке ценных бумаг

Dryamina Yu.Yu., Getts O.A.
Risk management in the stocks and bonds market

В данной статье выявлены основные виды рисков на рынке ценных бумаг, рассмотрены методы управления рисками, подробно рассмотрен каждый из методов управления рисками, даны рекомендации для работы на рынке ценных бумаг

Ключевые слова: риски, ценные бумаги, управление рисками

This article describes the main types of risks in the stocks and bonds market, considered risk management methods, considered in details each of the methods of risk management, was given recommendations for the work in stock and bond market

Key words: risks, stocks, bonds, risk management

Дрямина Юлия Юльевна

Студент

Национальный исследовательский Томский политехнический университет
г. Томск, проспект Ленина, 30

Dryamina Yulia Yulevna

Student

National research Tomsk polytechnic university
Tomsk, Lenina ave., 30

Гетц Ольга Александровна

Студент

Национальный исследовательский Томский политехнический университет
г. Томск, проспект Ленина, 30

Getts Olga Alexandrovna

Student

National research Tomsk polytechnic university
Tomsk, Lenina ave., 30

В рыночной экономике постоянно наблюдаются изменения процентных ставок, цен товаров и ценных бумаг. Поэтому участники рынка ценных бумаг подвергаются риску потерь вследствие неблагоприятного развития конъюнктуры. Данный факт заставляет их, во-первых, прогнозировать будущую ситуацию, во-вторых, страховать свои действия.

Цель управления рисками – повышение эффективности, снижение финансовых потерь, обеспечение уровня надежности, финансовой устойчивости, соответствующей характеру и масштабам проводимых операций на рынке ценных бумаг [1].

Рассмотрим классификацию рисков, связанную с ценными бумагами:

1. По источникам рисков

– Системный (рыночный) риск – это вероятность наступления потерь в результате падения рынка ценных бумаг в целом;

– Несистемный, или специфический риск – вероятность наступления потерь в связи с операциями с конкретной ценной бумагой (портфелем ценных бумаг);

– Отраслевой риск - вероятность возникновения потерь из-за вложения денежных средств в ценные бумаги конкретной отрасли.

2. По факторам риска:

– Экономический риск – риск возникновения неблагоприятных событий экономического характера;

– Валютный риск – вероятность наступления потерь при вложении средств в валютные ценные бумаги из-за неблагоприятного изменения курса иностранной валюты по отношению к внутренней валюте;

– Инфляционный риск – это вероятность возникновения потерь из-за обесценения доходов от вложений в ценные бумаги в результате инфляции;

– Риск ликвидности – это вероятность наступления потерь из-за падения курсовой стоимости ценных бумаг;

– Процентный риск – это вероятность наступления потерь из-за изменения рыночных процентных ставок;

– Кредитный риск – это вероятность наступления потерь из-за того, что эмитент не сможет выполнить свои обязательства по выплате основной суммы долга, оформленного ценными бумагами, или процентов по нему.

Риск нельзя полностью устранить, потому что под риском понимается вероятность появления неблагоприятного события. Возможно только снизить возможность появления риска (минимизация). Портфель, в котором нейтрализован риск, вызванный тем или иным событием, называется сбалансированным по отношению к риску.

К основным методам снижения рисков, связанных с инвестициями в ценные бумаги на основе формирования портфеля, относятся [2]:

1) диверсификация рисков;

2) хеджирование рисков;

3) перенесение убытков на другое лицо с помощью гарантий или страхования;

4) распределение рисков между большим количеством лиц;

5) Резервирование.

Под диверсификацией понимается пересмотр набора ценных бумаг в портфеле с целью снижения рисков. Достичь эффекта путем диверсификации можно только в том случае, если портфель формируется из ценных бумаг, доходность которых в разной степени реагирует на воздействие одних и тех же внешних факторов. Портфель формируется из ценных бумаг с некоррелированными доходностями, изменения которых отчасти компенсируют друг друга и общая доходность портфеля стабилизируется.

Под хеджированием понимается страхование от инвестиционного риска, либо портфельного риска в случае формирования портфеля ценных бумаг. Замена ценных бумаг может осуществляться на основе заключения контрактов, которые дают право продать или приобрести партию ценных бумаг на ранее

оговоренных условиях. Такие контракты (фьючерсы и опционы) специально созданы для защиты от рисков, которые связаны с вложениями в активы рынка, обращающиеся на рынке золота, валютном рынке, рынке ценных бумаг и кредитном рынке. Пересмотр портфеля базируется на прогнозе как доходности отдельных ценных бумаг, так и среднерыночной доходности. При этом учитывается возможное воздействие различных внешних факторов на доходность отдельных ценных бумаг.

Также, может осуществляться с помощью гарантий или страховки перенесение убытков на другое лицо. При этом страхующийся не уменьшает свои средние потери, а лишь делает их предсказуемыми. Страховщик же фактически занимается диверсификацией рисков, страхуя разные риски и заключая договоры с разными страхователями.

Распределение рисков между большим числом лиц («диверсификация наоборот») происходит через создание совместных страховых фондов пулов или пулов, в которых участвуют много лиц. При этом убыток перераспределяется на всех участников.

Резервирование- способ, под которым подразумевается создание индивидуальных и коллективных резервных фондов. Данные фонды создаются для компенсации неисполнения или несвоевременного исполнения сделки.

Методы предотвращения и снижения контроля и управления риска могут применяться вместе и в отдельности, каждый сегмент рынка ценных бумаг находит свое сочетание контрольных механизмов.

Риск присутствует во всех сферах человеческой жизни, определение риска зависит от сферы его использования и поэтому точно и однозначно сформулировать его невозможно,

Работая на рынке ценных бумаг, инвестору следует придерживаться принципа диверсификации вкладов: с целью уменьшения риска потери вкладов необходимо стремиться к разнообразию приобретаемых финансовых активов. Если инвестор придерживается принципа диверсификации, то он обязательно связан с совокупностью принадлежащих ему ценных бумаг различных видов, которая называется инвестиционным портфелем.

Список используемых источников:

1. Маренков Н.Л. Ценные бумаги. М.: Моск. экон.-финансовый ин-т. Ростов-на-Дону: Феникс, 2005. 602 с.
2. Финансовый анализ и менеджмент.
URL: <http://finance-place.ru/fin-menedzhment/upravlenie-investiciyami/portfelnye-investicii/upravlenie-raskami.html>