

image not found or type unknown



Безрисковая ставка доходности – узкоспециализированный термин, который применяется в финансовой тематике. Этим словом называют ставку, которая обозначает уровень доходности, достижимый при использовании конкретного финансового инструмента.

Нужно понимать, что на практике абсолютно безрисковых способов приумножения капитала фактически не существует. Любая попытка вложить средства с целью дальнейшего получения дохода оборачивается наличием определенной вероятности финансовых потерь. Однако специалисты рекомендуют всегда рассчитывать ставку, не пренебрегая этим относительно простым действием. Полученный результат позволяет сравнить несколько финансовых инструментов и среди них выбрать тот, который представляет наименьшую потенциальную опасность для инвестора.

Особенности показателя

Теперь вы знаете, что такое безрисковая ставка доходности. Однако ознакомление с нюансами, которые несет в себе этот термин, не будет лишним.

Итак, заключая любую сделку, потенциальные инвесторы желают максимально точно знать уровень прибыльности и рисков, которые несет в себе проект. Для выяснения этих показателей используют некоторые критерии оценивания, в качестве которых специалисты используют ставку дисконта, а также коэффициент прямой капитализации.

При расчете каждого из вышеназванных показателей наиважнейшую роль отводят безрисковой ставке доходности. В свою очередь она подразделяется на подлинную и национальную. Разница между двумя видами относительно проста.

Национальная безрисковая ставка доходности учитывает текущий размер инфляции в государстве, подлинная отражает коэффициент, учитывающий типичные виды инвестиций, которые обладают наименьшими рисками.

Как все обстоит на самом деле?

Название "безрисковая" вводит некоторых обывателей в заблуждение. Создается иллюзия, будто какие бы то ни было риски отсутствуют полностью. Однако это

вовсе не так. Любые активы несут в себе определенные риски. Наименее рисковыми считаются государственные ценные бумаги. Однако даже они несут в себе определенный финансовый риск, связанный с изменением ставки и некоторыми другими показателями.

Любой инвестор вкладывает собственные средства, ожидая в дальнейшем получить прибыль. Однако любой финансовый инструмент несет в себе риски. Термин "безрисковая ставка" придуман для того чтобы оценить их вероятность. Пусть название не вводит вас в заблуждение. Финансовый рынок устроен таким образом, что любые инвестиции несут в себе вероятность потерь.

Значение

Безрисковая ставка доходности, по сути, представляет собой, пожалуй, главный индикатор, который используют инвесторы для принятия решений. Основываясь на этом показателе, они соглашаются на совершение сделок или, наоборот, отказываются от них.

Безрисковая ставка доходности облигации позволяет оценить уровень доходов. Например, если инвестиционный портфель принесет прибыль, которая не превысит размер вышеназванного показателя, его нельзя назвать эффективным. Соответственно, в аналогичной ситуации потенциальный инвестор с высокой вероятностью откажется от совершения заведомо невыгодной для него сделки.

Когда речь идет об инвестициях, ставка дисконтирования должна учитывать премию за риск, а также показатель безрисковой ставки доходности облигации, значение которого сложно переоценить. Этот термин нередко фигурирует в современной экономике.

Что нужно знать?

Когда речь идет о прибыльности, нужно учитывать много параметров. Безрисковая ставка доходности ЦБ – не единственный из них.

На практике не менее важны и другие параметры, в числе которых непременно присутствуют следующие пункты:

- Стоимость имущества, которым обладает компания.
- Характеристики дохода.
- Особенности вложений.
- Ставка дисконтирования.

- Размер потенциальных расходов.

Например, используя дисконтную ставку, оценивают потенциальный размер прибыли. Кроме того, вышеназванный показатель исполняет роль своеобразного индикатора, демонстрирующего эффективность финансовых вливаний. Основная ее функция состоит в том, чтобы можно было оценить потенциальный размер инвестиций для получения желаемого уровня дохода.

Актуальность

Безрисковая ставка доходности используется при расчете, чтобы снизить вероятные риски. Однако нужно мыслить реалистично и понимать, что избежать их полностью не получится.

В числе рисков факторов называют следующие:

- непрогнозируемые обстоятельства;
- вероятность изменения цен в будущем;
- политические перемены;
- корректировки процентных ставок.

Вышеперечисленные факторы никто не может предугадать заранее. Вот почему эксперты разрабатывают различные способы, позволяющие свести к минимуму последствия, которые несут в себе непредвиденные обстоятельства, или даже исключить их. Например, если возникает вероятность обесценивания облигаций, инвестор может их продать и извлечь выгоду из этой сделки. Если риск оценивается как незначительный, заключения подобных сделок можно избежать.

Критерии выбора

Прежде чем рассчитать вышеназванный показатель на конкретную дату, нужно уточнить, о каких активах пойдет речь. Прежде всего, потенциальный инвестор должен четко понимать, какие финансовые инструменты несут в себе наименьшее количество рисков.

Прежде чем вычислять безрисковую ставку, нужно проверить актив на соответствие трем критериям, которые будут перечислены ниже:

- В первую очередь определяют потенциальную доходность, которую в дальнейшем сможет получить инвестор.

- Минимальный уровень риска относительно потери денежных средств. В том числе в этом пункте речь идет о непредвиденных обстоятельствах.
- Время обращения. Эта характеристика относится к периоду, в течение которого функционирует предприятие.

Теперь вы знаете, по какому принципу выбирают активы для последующих расчетов безрисковой ставки доходности. Это необходимо по той причине, что проводить подобные действия для каждого актива слишком трудозатратно. Вот почему нужно уделить время отбору наиболее привлекательных для потенциальных инвесторов.

Особенности расчетов

Если верить практике, специалисты утверждают, что в число безрисковых обычно включают такие ценные бумаги, которые способны гарантировать потенциальному инвестору прибыль и минимизировать вероятность потери средств.

Любопытен еще один факт, который важно учитывать в расчетах. Бумаги, выпущенные юридическими лицами, не попадают в категорию ценных. В эту категорию включают только те финансовые инструменты, которые предлагает государство. Однако никто не говорит о полном отсутствии рисков. Учитывать нужно рефинансирование, а также изменения процентной ставки.

Цели применения

Безрисковая ставка доходности ЦБ РФ – один из важнейших показателей, который используют инвесторы в своей деятельности. Именно с этого значения начинается отправная точка всех дальнейших расчетов. Она позволяет рассчитать минимальную потенциальную прибыль, которую могут принести различные финансовые инструменты. Если по расчетам инвестора возникает вероятность того, что инвестиции принесут доход ниже установленной безрисковой ставки, сделка признается невыгодной.

По этой причине в период оценки инвестиций в ставку дисконтирования включают не только такую ставку, но и страховую премию за потенциальный риск. Последний показатель довольно обширен и может покрывать различные типы существующих рисков, включая технические, макроэкономические, отраслевые и производственные.

Альтернативный показатель

В качестве безрисковой ставки доходности используется, как правило, аналогичный показатель по ОФЗ. Это ценные бумаги, которые выпускает государство. Однако даже они несут в себе некоторую вероятность возникновения рисков:

- Ставка реинвестирования. Это означает, что заранее невозможно предсказать поведение инвестора относительно действий с полученной прибылью по окончании срока действия облигаций. Например, он может повторно вложить собственную прибыль. Риск реинвестирования имеет актуальность, если срок погашения ценных бумаг меньше, чем срок, на который инвестирует собственные деньги другой участник фондового рынка.
- Процентная ставка. Этот показатель в любой момент может измениться. Если инвестор вкладывает собственные финансовые средства на период, не превышающий срока погашения, то подобная инвестиция может попадать под определение безрисковой. Однако при этом невозможно знать точно, какая процентная ставка будет установлена на момент погашения актива.

При каких условиях актив можно считать безрисковым?

Это очень важный нюанс, которое позволяет корректно составлять расчеты.

Итак, должно совпадать несколько условий, а именно:

- Наличие конкретной доходности, которую можно узнать еще до заключения сделки.
- Наличие минимальной вероятности риска потери капитала.
- Продолжительный период обращения, который обычно совпадает со сроком существования компании.

Учитывая вышеперечисленные условия, несложно сделать вывод, что в качестве безрисковых активов нередко признают ценные бумаги, гарантирующие стабильную прибыль и низкую вероятность потери инвестиций. По этой причине список присутствующих на фондовом рынке безрисковых активов нередко ограничивается лишь государственными ценными бумагами. В свою очередь, это может создавать повышенный спрос на данную разновидность активов и повышать их ценность. Вот почему инвесторы предварительно проводят тщательные расчеты перед заключением каких-либо сделок.

Список литературы:

Закон г. Москвы от 11.02.98г. № 3 “Об оценочной деятельности в городе Москве”.

Распоряжение мэра г. Москвы от 12 июля 1999 г. N 723-РМ “О развитии системы регулирования оценочной деятельности в г. Москве”.

Верхозина А.В., Федотова В.А.. Сравнительный анализ международного и российского законодательства в области оценочной деятельности, Москва Интерреклама 2013.

Максимов С.Н. Экономика недвижимости, учебник, Москва, издательский центр «Академия», 2010.

Оценка стоимости имущества, университетская серия под редакцией И.В. Косоруковой, учебное пособие МФПА 2012.