

image not found or type unknown



В рыночной системе хозяйственная деятельность осуществляется в условиях неопределенности и изменчивости экономической среды. Это значит, что возникает неясность и неуверенность в получении ожидаемого конечного результата, а, следовательно, возрастает риск, опасность неудачи, непредвиденных потерь.

Информация является важным условием принятия рациональных решений. Обладая, как мы уже знаем, свойством неистощимости, информация как экономическое благо в условиях рыночной экономики может быть ограничена. В ряде случаев возникает асимметричная информация, т.е. ситуация, в которой одна часть участников сделки обладает информацией, а другая – не обладает. Экономическая деятельность часто не оставляет возможности для устранения асимметрии информации и неосведомленности: или информация очень дорога, или ее невозможно получить. В обоих случаях субъекты экономики сталкиваются с неопределенностью.

Первым проблему неопределенности в рамках экономической теории исследовал американский экономист Фрэнк Найт (1885–1974). Одним из нововведений, предложенных ученым, является разграничение понятий "неопределенность" и "риск". Риск возникает в ситуации, когда известны все возможные исходы событий и вероятности их наступления, т.е. риск – это оцененная любым способом вероятность.

Под неопределенностью понимается случай, когда вероятность наступления события установить невозможно. Неопределенность – это то, что не поддается оценке. Таким образом, в исследовании риска и неопределенности ключевое значение имеет понятие "вероятность".

### Измерение риска

Вероятность показывает относительную частоту появления того или иного возможного события.

Различают два вида вероятности: математическую и статистическую. Математическая вероятность определяется общими, заранее заданными принципами. Например, вероятность выпадения цифры, обозначенной на

игральной кости, равна  $1/6$ . Статистическую вероятность можно определить лишь эмпирически. Например, вероятность угона автомобиля данной марки. Конечно, имеется определенная статистика, однако она относится к маркам автомобилей и не относится к конкретному автомобилю, здесь трудно отделить случайное от необходимого и невозможно

устранить все случайные факторы. Первый тип вероятности редко встречается в бизнесе, второй типичен для деловой сферы, так как поддается оценке.

Вероятность обладает следующими свойствами:

- вероятность не бывает отрицательной величиной;
- вероятность не может быть больше единицы;
- сумма вероятностей всех возможных результатов наблюдений равняется 1.

Соотношения риска и доходности

Взаимосвязь риска и доходности — фундаментальное понятие, которое должен освоить человек, который имеет дело с деньгами: получает зарплату, тратит, берет кредиты, дает в долг, открывает депозиты, открывает свой бизнес или покупает ценные бумаги. Давайте попробуем без глубокого научного погружения в тему и на простых примерах разобраться, почему это важно.

*Чем выше риск, тем выше доходность*

Получение любого дохода неразрывно связано с риском. **Чем больше доходов вы хотите получать, тем больше рисков вам неминуемо придется брать на себя.**

Даже если вы офисный сотрудник, существует риск того, что ваша компания обанкротится и не сможет выплатить зарплату. Это работает и в обратную сторону — если вы совсем не любите рисковать и желаете быть в полной безопасности, вам придется рассчитывать на небольшие доходы. Это подтверждается и тем, что зарплаты выше у того, у кого больше ответственности, то есть больше риска. Это правило необходимо запомнить, как непреложное, а ниже мы разберем несколько ситуаций из жизни, объясняющих, как оно работает.

Можно сказать, что риск и неопределенность эквивалентны возможному выигрышу или доходу. Чем больше риск, тем больше величина выигрыша и наоборот, чем меньше риск, тем выигрыша (дохода).

Чем выше риск, тем больше прибыль. Вообще, риск и прибыль идут вместе.

Особенно это относится к фондовому рынку, где чем выше риск, тем больше доход.

Как правило, чем выше риск инвестиций, тем выше должна быть их ожидаемая доходность.

Ожидаемый доход от вложения растет вместе с риском убытка или потери этого вложения. Низкий уровень неопределенности (низкий риск) связан с низким уровнем возможной доходности.

Высокий уровень неопределенности (высокий риск) связан с высокой потенциальной доходностью.

Другими словами, инвестированный капитал может приносить высокий доход, только если подвержен высокому риску убытка. В остальных случаях риски нежелательны, и лучше их минимизировать.

Сложно ответить на вопрос какой уровень риска стоит считать «комфортным», «оптимальным» или «правильным». Потому как у каждого инвестора есть инвестиционные цели, сроки и степень терпимости к риску.

Единственное стоит помнить, что при потере и приращении 10% процентов от суммы 100 рублей в итоге вы теряете или приобретаете 10 рублей. Хотя цифры и кажутся одинаковыми, по сути, это уже два совершенно разных положения игры.

Рассмотрим вариант с потерей 10% более подробно. Дано: 100 рублей – 100%. После ряда неудачных сделок инвестор потерял 10%. Остаток денег на счете составил:  $100 \text{ рублей} - 10\% = 90 \text{ рублей}$ .

Заметим, что теперь 90 рублей это все что мы имеем, те 100% капитала. Следовательно, все расчеты следует вести от этой суммы. Сколько % нужно получить чтобы вернуться в «начальное» положение? 10%?, нет, уже не 10%, а целых 11.1(1)%. На 1.1(1) % больше. Процент «отыгрыша» как раз-таки и появился, потому что, начальная сумма изменилась (в меньшую сторону, было 100 рублей, стало 90 рублей) а желаемая сумма «возврата инвестиций» осталась неизменной

На этой диаграмме показано отношение веса 10 рублей к начальной сумме.

Поэтому какой бы уровень риска вы не выбрали, стоит всегда помнить, что заработок и потеря 10% не равнозначны. Стоит трезво всегда трезво оценивать возможность реальной потери перед тем как принимать инвестиционное решение.