

Виничук Д.А.,

Студент

1 курс, «Факультет Трансферных Специальностей»

Ульяновский Государственный Университет

Россия г. Ульяновск

Белоусова А.С.,

Студент

3 курс, «Факультет Трансферных Специальностей»

Ульяновский Государственный Университет

Россия г. Ульяновск

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ РИСКИ, ОКАЗЫВАЮЩИЕ ЗНАЧИТЕЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ НА ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ

Аннотация: В статье рассматриваются основные инвестиционные риски: инфляционные, кредитные, процентные, ликвидные, валютные и другие. Установлено, что грамотное понимание природы рисков и применение методов их управления помогают минимизировать убытки и повышают эффективность инвестиционной стратегии в долгосрочной перспективе. Сделан вывод, что даже консервативные стратегии инвестирования не обеспечивают абсолютной защиты от экономических рисков.

Ключевые слова: инвестиционные риски, ликвидность, инфляция, валюта, капитал.

Annotation: The article examines the main investment risks: inflationary, credit, interest-rate, liquidity, currency and others. It is established that a proper understanding of the nature of risks and the application of risk management techniques help minimise losses and improve the effectiveness of an investment

strategy in the long term. The conclusion is drawn that even conservative investment strategies do not provide absolute protection against economic risks.

Keywords: *investment risks, liquidity, inflation, currency, capital.*

Термин «риск» происходит от итальянского *riskare*, что означает «осмелиться». При использовании термина «риск» в качестве существительного он приобретает оттенок опасности, шанса потери. Правомерным будет и такое определение: риск — это предпринимательская деятельность, которая может привести как к прибыли, так и к убытку. Риск ассоциируется с азартной игрой или ставкой. Под риском также подразумевают сумму убытка, которую называют «сумма на риске». Термин «рисковать» означает подвергать себя риску потери, сделать ставку, играть в азартные игры, предпринять неопределенное действие.

Кроме того, существует психологический аспект термина «рисковать». Под ним понимают состояние неопределенности или сомнения перед лицом ситуации с выгодными и неблагоприятными последствиями (выгоды и убытки) [1].

Под инвестиционным риском понимается возможность недополучить запланированную прибыль в ходе реализации инвестиционного проекта. В финансово-кредитном энциклопедическом словаре под редакцией А. Г. Грязновой указывается на то, что риск – это вероятность наступления событий с негативными последствиями; опасность возникновения непредвиденных потерь, убытков, недополучения доходов, прибыли по сравнению с планируемым вариантом [2].

Одной из проблем вложения денежных средств для большинства частных инвесторов остается сложность формирования инвестиционного портфеля и грамотная оценка риска. Выбор модели портфельного

инвестирования является одним из основных этапов при формировании инвестиционного портфеля [3].

Доходность капиталовложений, проектов и текущей деятельности фирмы принято считать сильно зависящей от уровня рискованности ее действий. Эта зависимость существует, но она не так прямолинейна, как иногда изображают финансовые теоретики-математики. В принципе эмпирически наблюдается закономерность: чем больше требуемая инвестором минимальная доходность на его инвестицию, тем выше рискованность инвестиций, которые могут такую доходность ему принести [4].

Инвестирование является важным инструментом накопления капитала и достижения финансовых целей, однако даже самый консервативный инвестиционный портфель не гарантирует полной защиты от риска. Хотя основной целью такого портфеля является минимизация возможных потерь, важно понимать, что риски присутствуют практически во всех формах инвестирования. Основными рисками, с которыми сталкиваются инвесторы являются:

Инфляционный риск: связан с изменением покупательной способности денег, предопределяется главным образом темпами инфляции в стране, что отрицательно сказывается на сбережениях граждан, а также на стоимости ценных бумаг с фиксированным доходом. Например, если инвестор получает ежегодный доход в размере 5%, а инфляция составляет 8%, то фактически он теряет деньги. Это особенно актуально для инструментов с фиксированной доходностью, таких как банковские депозиты и государственные облигации.

Кредитный риск: представляет собой риск невыполнения кредитных обязательств, т. е. невозврата суммы кредита и процентов по нему. Опасность возникновения этого вида риска существует при проведении ссудных и других приравненных к ним операций, которые отражаются на балансе, а также могут носить забалансовый характер. Инвесторы, владеющие долговыми

инструментами, такими как корпоративные облигации, подвергаются этому риску. Даже если компания выплачивала дивиденды ранее, внезапные финансовые трудности могут привести к дефолту и значительным потерям инвесторов.

Процентный риск: проявляется, когда центральные банки меняют ключевые ставки, что влияет на стоимость существующих облигаций. Повышение ключевой ставки ведет к снижению рыночной стоимости облигаций, поскольку новые выпуски предлагают более высокую доходность. Таким образом, держатели старых облигаций теряют в капитализации своего актива. Этот риск наиболее актуален для долгосрочных облигаций, так как изменение ставок оказывает большее влияние на ценные бумаги с длительным сроком погашения.

Риск ликвидности: относится к ситуации, когда невозможно быстро продать актив по справедливой цене. Этот риск характерен для малоликвидных рынков, таких как рынок недвижимости или низколиквидные акции малых компаний. Иногда даже крупные компании могут столкнуться с проблемами ликвидности в периоды нестабильности рынка. Следует различать два схожих по названию, но разных по сути понятия «риск ликвидности»: 1) риском ликвидности называют риск того, что реальная цена сделки может сильно отличаться от рыночной цены в худшую сторону. Этот риск называется «риск рыночной ликвидности»; 2) под риском ликвидности понимают опасность того, что компания может оказаться неплатежеспособной и не сможет выполнить свои обязательства перед контрагентами. Такой риск называется «риск балансовой ликвидности».

Валютный риск или риск курсовых потерь, связан с созданием интернациональных (совместных) предприятий и банковских учреждений и диверсификацией их деятельности и представляет собой возможность возникновения денежных потерь в результате колебаний валютных курсов. При этом изменение курсов валют происходит в силу действия таких факторов, как

например изменение внутренней стоимости валют, постоянный перелив денежных потоков из страны в страну, спекуляции и т. д. [5].

Таким образом, несмотря на стремление к сохранению капитала и стабильности доходов, каждый инвестор сталкивается с различными видами рисков. Понимание природы каждого из них и применение соответствующих методов управления позволяют минимизировать потери и повысить эффективность инвестиционной стратегии. Грамотное управление рисками — залог успешного инвестирования и сохранения капитала в долгосрочной перспективе.

Использованные источники:

1. Что такое инвестиционный портфель и как его правильно сформировать // life.akbars.ru: [сайт]. – URL: <https://life.akbars.ru/invest/professionalam/formirovanie-investitsionnogo-portfelya/>. (дата обращения: 21.11.2025).
2. Елисеева И.И. Статистика финансов: учебник для вузов / И.И. Елисеева и др. – 6-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2025. – 211 с.
3. Воронцовский А.А. Управление рисками: учебник и практикум для вузов / А.А. Воронцовский. – 2-е изд. – Москва: Издательство Юрайт, 2025. – 485 с.
4. Инвестиционный портфель: из чего состоит, виды, структура // skillbox.ru: [сайт]. – URL: <https://skillbox.ru/media/business/investitsionnyu-portfel-kak-ego-sobrat-i-kakie-byvayut-portfeli/>. (дата обращения: 15.11.2025).
5. Инвестиционный портфель: что это, виды, как составить // alfabank.ru: [сайт]. – URL: <https://alfabank.ru/help/articles/investments/chto-takoe-investicionnyj-portfel/>. (дата обращения: 17.11.2025).