

РИСКИ И ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

Что такое финансовый риск? Участвуя в торговле на финансовом рынке, вы как инвестор подвергаете свои вложения риску. **Финансовый риск** – вероятность полной потери инвестированных денег, получения убытка или более низкого дохода по сравнению с ожидаемым! Обычно считается, что доходность и риск находятся в прямой зависимости: чем выше риск, тем выше ожидаемая доходность. И соответственно: чем ниже риск, тем ниже доходность.

Какие бывают финансовые риски? Риски, с которыми вам как инвестору придётся столкнуться, можно разделить на **общие, объектные и портфельные**.

Общие риски – системные риски, чей источник находится за пределами вашего контроля как инвестора. К ним относятся экономическая, политическая, экологическая ситуации в стране, а также многие другие риски, на которые вы как индивидуальный инвестор повлиять никак не можете. Единственное, что вы можете сделать при высоких общих рисках, – это просто отказаться инвестировать в таких условиях. Если страна, где находится объект ваших инвестиций, переживает социально-экономический кризис, инфляция высока, курс национальной валюты падает, а часто меняющиеся правительства проводят непоследовательную политику, вам как инвестору следует задуматься о целесообразности вложения своих денег в таких условиях.

Объектные риски – риски, связанные с самим объектом инвестирования. Эти риски могут характеризовать предметы инвестирования – акции, облигации, иностранную валюту, депозиты, золото и пр. Вы можете столкнуться с объектными рисками просто потому, что предмет ваших инвестиций находится в определённой отрасли. Например, вы купили акции газового предприятия, цена которых упала из-за кризиса в газовой промышленности. Объектный риск может возникать, если объект инвестиций находится в определённом регионе. Например, вы купили облигации областного займа, а область оказалась в кризисной ситуации из-за падения цен на основной производимый там продукт. Временной риск связан с возможными потерями, поскольку вы неправильно оценили колебание цены, например, купили акции предприятия, которые выросли в цене только из-за временного повышения цен на его продукцию, а затем резко упали.

Портфельные риски – риски, возникающие в связи с неграмотным управлением деньгами самим инвестором (например, нарушением принципов формирования инвестиционного портфеля). В их числе капитальный риск, связанный с ухудшением качества портфеля, риск несбалансированности – риск недостаточной диверсификации (инвестирования средств в разные активы с целью снижения рисков). С целью диверсификации рисков в инвестициях принято включать в портфель разные классы финансовых инструментов, например акции и облигации, а также различные финансовые инструменты одного вида – акции нескольких компаний.

При вложении денег вы должны учитывать все указанные риски и принимать обоснованное и обдуманное решение на базе сопоставления уровня риска и доходности ваших будущих вложений.

При заключении договора о доверительном управлении или брокерском обслуживании банк обязательно предложит вам подписать декларацию (уведомление) о рисках.

Декларация (уведомление) о рисках – документ о рисках, предупреждающий инвестора о возможных потерях при работе на российском фондовом рынке и снимающий ответственность с банка, брокера или доверительного управляющего за возможные потери. Примеры декларации (уведомления) о рисках, которую вам придётся подписать при передаче денег в доверительное управление, можно найти на сайтах практически всех банков и инвестиционных компаний, которые оказывают услуги по управлению чужими деньгами. Вы вынуждены будете подписать такую декларацию, иначе банк просто не примет ваши деньги в управление. Вместе с тем, подписав её, вы признаёте, что осознаёте все риски и принимаете их на себя и в случае потери управляющим банком части или всех ваших денег требовать их возврата будет очень сложно даже через суд. Банк, конечно,

заинтересован в хороших результатах инвестирования, поскольку получает комиссионные, но при этом практически ни за что не отвечает.

Можно ли заранее оценить меру финансового риска Вы можете примерно оценить риск предстоящей инвестиции, используя несколько простых методов – статистический, целесообразности затрат, экспертных оценок, использования аналогов.

При оценке рисков вы можете следовать следующему простому алгоритму.

Шаг 1. Оценить риск **статистически**. Идея статистического метода состоит в сопоставлении потенциальных доходов и потерь от инвестиций. Параллельно определяется вероятность получения доходов и потерь. На основе полученных данных составляют прогноз на будущее. Риск обычно оценивается на базе одного из показателей волатильности цен на предмет инвестиций. **Волатильность, изменчивость** (англ. *Volatility*) – статистический финансовый показатель, характеризующий изменчивость цены на что-либо.

Статический метод оценки риска требует наличия большого объёма информации, которой вы не всегда можете располагать.

Шаг 2. Составить экспертные оценки. Для вас метод экспертных оценок означает просто сбор и сопоставление как можно большего числа профессиональных оценок потенциального объекта инвестирования. Если вы собираетесь покупать акции некоторой компании, посмотрите, что пишут о ней аналитические порталы Интернета, например РосБизнесКонсалтинг (www.rbk.ru) или Investing (<http://ru.investing.com>). Для получения более достоверной информации лучше читать материалы известных экспертов, имеющих высокий профессиональный уровень и большой практический опыт работы в области инвестиций.

Шаг 3. Изучить аналогичные случаи инвестирования. Метод аналогов заключается в использовании сходства объектов инвестирования, подобия явлений (проектов) и их сопоставлении с аналогичными объектами. Для данного метода, как и для метода экспертных оценок, характерен определённый субъективизм, поскольку решающее значение при оценке проектов имеют интуиция, опыт и знания экспертов и аналитиков.

Шаг 4. Рассчитать коэффициент инвестиционного риска. Вам важно оценить, какую долю вкладываемого капитала вы готовы потерять. Относительный размер финансовых потерь, связанных с инвестиционным риском, выражают отношением суммы возможного убытка к ожидаемому доходу от инвестиций или к сумме вложенного капитала. Риск инвестиций можно считать приемлемым, если размер потерь к объёму инвестиций не выше 5%; средним, если показатель находится в пределах от 5–10%; высоким – от 10 до 20% и очень высоким, если его уровень превышает 20%. В последнем случае вы готовы потерять более пятой части своих инвестиций.

Риски инфляции.

Почему инфляция – это финансовый риск? Давайте представим, что молодой человек Фёдор работает охранником в магазине. Получая заработную плату, он откладывает каждый месяц по 10 тыс. р. на образование. Свои сбережения он хранит дома. За год он сумел накопить 120 тыс. р. За это же время, как показала официальная статистика, цены выросли на 6%. Получается, что сбережения Фёдора обесценились и теперь на такую сумму он может купить существенно меньше, чем раньше. Что же делать? Инфляция – одно из самых распространённых явлений в экономике. Вот почему необходимо использовать финансовые инструменты, позволяющие минимизировать риск роста цен. Так, в случае Фёдора можно было бы открыть вклад «Накопительный» с возможностью пополнения счёта. Процентная ставка составляла бы, скорее всего, 6–9%. Заработать на таких процентах и суммах не получится, но свести на нет риск инфляции вполне реально.

Риски девальвации.

Девальвация в конечном счёте представляет собой падение стоимости валюты относительно стоимости золота или других валют. Почему девальвацию можно отнести к финансовым рискам? В результате снижения курса рубля более дорогими становятся импортные товары, а также услуги.

Например, ваша семья рассчитывала отдохнуть летом в Греции. Греция входит в зону евро. В начале года вы запланировали свою поездку и подсчитали, что на неё вашей семье из четырёх человек понадобится 3 тыс. евро. Поскольку в начале года евро стоил примерно 44 р., поездка должна была обойтись в 132 тыс. р. А пока вы копили деньги, произошла девальвация, и теперь поездка вам обойдётся в 152 280 р., т.е. на 20 тыс. р. дороже! Такой риск существует, поэтому если вы планируете путешествие за границу, старайтесь копить на поездку в валюте той страны, куда хотите отправиться. И вообще лучше хранить свои сбережения в нескольких валютах во вкладах в банке. На валютные вклады тоже устанавливается процент, который, правда, меньше, чем на вклады в рублях, но в описанной ситуации такие вклады были бы выгодными.

Риски банкротства финансовых компаний.

Банкротство финансовой организации может быть вызвано как внешними, так и внутренними причинами. Внешние причины обусловлены процессами, протекающими в мировой и национальной экономике. На них мы повлиять не можем. Поэтому такой риск всегда остаётся. Внутренние причины связаны с деятельностью самой организации: она может быть неэффективной, может не отвечать требованиям контролирующей организации, плохо управлять деньгами вкладчиков, использовать мошеннические схемы и пр. Вот почему при выборе финансовой организации следует быть предельно осмотрительными и выбирать надёжную и стабильную компанию. Для этого необходимо использовать информацию рейтинговых агентств (РА) и самой компании, а также отзывы её клиентов. Следует обратить внимание на рейтинг надёжности, который, например, составляет РА «Эксперт», насколько отличаются условия вклада от средних по стране, есть ли лицензия на осуществление финансовых операций (информацию можно узнать на сайте Центрального банка России) и учесть прочие сведения, которые помогут сделать правильный выбор.

Риск финансового жульничества.

Финансовое мошенничество – совершение противоправных действий в сфере денежного обращения путём обмана, злоупотребления доверием и других манипуляций с целью незаконного обогащения. Вариантов такого жульничества столь много, что об этом можно написать отдельную книгу. Но в качестве примера опишем только один из распространённых в России способов такого жульничества – отъём квартиры у собственника с помощью кредита с особо трудными условиями погашения. В общественном транспорте, на страницах газет и в интернете довольно часто мелькают объявления с весьма заманчивыми предложениями получить деньги в долг. Такие сообщения лаконичны: указан, как правило, только контактный телефон кредитора и, конечно, ничего не сказано о том, что в большинстве случаев одолженные деньги могут оставить человека без квартиры.

Иными словами, если обычные банки отказываются выдавать вам заёмные средства, а деньги вам нужны так срочно, что вы решили взять «сомнительный кредит», то для защиты от рисков обмана и потери квартиры лучше оформлять такой кредит у нотариуса. Представитель закона проанализирует договоры займа и залога, обратит внимание на процентные ставки, комиссионные сборы, установленные пени и штрафы, предупредит о возможных скрытых угрозах. Как показывает опыт, после консультации с нотариусом потенциальные заёмщики в 90% случаев отказываются брать подобный кредит. У них открываются глаза, в какую беду они едва себя не загнали!

К рискам можно отнести вашу **финансовую информацию в интернете**. Большая часть вашей личной финансовой информации хранится в виде компьютерных файлов, которые могут попасть через интернет в руки мошенников с вашего личного компьютера, счёта, телефона или из социальных сетей. Соблюдение нескольких простых правил позволит значительно снизить риск кражи вашей финансовой информации.

Правило 1. Используйте надёжный пароль. Пароль должен быть сложным: не менее 14 символов, включающих буквы, цифры, символы и знаки пунктуации. Чем длиннее и сложнее пароль, тем труднее мошенникам его вычислить, даже с помощью компьютерных алгоритмов. Пароли для доступа на домашний компьютер и к вашим счетам в банке и интернет-магазинах должны быть

разные. Узнав один из ваших паролей (обычно к наименее защищённому сайту), мошенники не смогут с его помощью открыть остальные ваши счета. Периодически меняйте пароли. Многие программы могут вам напоминать о необходимости поменять пароль. Не пренебрегайте этим советом. Не следуйте рекомендациям в интернете о том, как создать безопасный пароль. Часто они направлены на то, чтобы заставить вас написать пароль, который легко распознается существующими алгоритмами. Придумайте пароль сами, например, в виде какой-либо фразы, которая имеет смысл только для вас. Не используйте в пароле личную информацию – своё имя, день рождения, номер паспорта, телефона, адрес и пр.

Правило 2. Внимательно изучите сайт, который просит вашу финансовую информацию. Перед тем, как вносить номер своей банковской карты на сайте онлайн-магазина, ответьте себе на следующие вопросы: Является ли сайт и страница, на которой вы находитесь, общедоступными? Если да, ни в коем случае не вводите свою финансовую информацию. Если же вы находитесь на странице, куда вошли с помощью созданного вами логина и пароля, это ваша личная страница и в принципе вся введённая информация должна кодироваться. Показателем защищённого сайта обычно является то, что его адрес начинается с `https` и на сайте есть значок в виде закрытого замка.

Хорошо ли вы знаете магазин, банк или другую организацию, чей сайт вы посещаете? Если раньше ни вы, ни кто-либо из ваших знакомых никогда не слышал об этом магазине, как минимум поищите в интернете отзывы о его услугах. Названия всех основных интернет-магазинов и банков должны быть, что называется, на слуху. Неизвестный магазин может оказаться липовым, а его сайт создан для выуживания номера вашей банковской карты и счёта, паспортных данных и прочей личной информации.

Не является ли цена, которую предлагает найденный вами сайт, слишком низкой?

Интернет – высококонкурентная среда, и цены на одинаковые товары не могут сильно отличаться. Если вам предлагается продукт по цене значительно ниже, чем на других сайтах, не исключено, что держатели сайта просто хотят получить вашу финансовую информацию, а обещанного товара по почте вы, скорее всего, не дождётесь.

Находитесь ли вы действительно на сайте своего банка или нужного интернет-магазина? В Интернете размещено немало поддельных сайтов известных организаций. Если вы не уверены, что сайт настоящий, позвоните в организацию, которой принадлежит сайт, или пошлите им сообщение и получите ответ и только потом вводите финансовые данные. Обычно поддельные сайты не имеют даже сноски на контактную информацию. Если вы пользуетесь Internet Explorer, один из признаков надёжности сайта – зелёный цвет в адресной строке.

Правило 3. Различать фишинговые сообщения по электронной почте и не реагировать на них. Если вас простым письмом приглашают перечислить деньги в помощь больным или голодающим, получить на счёт выигранный в лотерею приз, заполнить анкету при приёме на работу с первоначальным взносом, заплатить штраф и т. п., скорее всего, это мошенничество. У вас просто выуживают деньги и финансовую информацию. При получении из неизвестного источника интересного видео, сноски на новейшую игру или какой-либо другой файл, будьте предельно осторожны. В приложении к сообщению может оказаться самоустанавливающийся файл, который скачает данные с вашего компьютера и передаст мошеннику. Удаляйте такие сообщения, не открывая вложений.

Правило 4. Не разглашайте свою финансовую информацию через социальные сети. Важно помнить следующее: вопреки заверениям социальных сайтов о доступности информации о вас только вашим друзьям, она может оказаться доступной всем. Всё, что вы пересылаете через интернет, может быть скачано и использовано кем-то ещё, особенно если вы загружаетесь в интернет из интернет-кафе, гостиницы, аэропорта и пр. Не следует покупать что-либо, оплачивать счета и проводить банковские операции с общедоступного компьютера и по общедоступной беспроводной сети. Проверяйте, что о вас пишут знакомые по социальным сетям. Если вы поделились важной

информацией с друзьями через «личку» (личный почтовый ящик на форуме), попросите их её удалить при нарушении конфиденциальности.

Правило 5. Если конфиденциальность вашей финансовой информации нарушена, подавайте в суд на нарушителя и требуйте компенсации убытков. Как бы то ни было, вы сами определяете, какую информацию о себе допустимо размещать в интернете, а какую – нет. Если вас не устраивает политика в отношении конфиденциальности, прописанная на сайте магазина, банка или другого бизнеса, продающего товары или оказывающего услуги, не имейте с ним дела. Если вы не хотите, чтобы информация о вас была в интернете, не размещайте её там. Если вы не хотите, чтобы другие размещали о вас информацию, не передавайте её им.

За что отвечает государство и какие финансовые риски оно на себя брать не будет? Роль государства в снижении финансовых рисков для частного инвестора очень ограничена. Государство определяет правовую и организационную среду для инвестирования. Государственные органы лицензируют банки, регистрируют выпуски ценных бумаг, определяют обязательные минимальные уровни страхования вкладов. Однако принятие инвестиционных решений – индивидуальное дело частного инвестора, который несёт все связанные с инвестициями риски. Государство отвечает только за финансовые риски, связанные с вкладами частных лиц в российских банках. Такие вклады застрахованы, поскольку государство приняло Закон о системе обязательного страхования вкладов – специальной государственной программе, реализуемой государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов». При заключении договора банковского вклада (счёта) у вас как вкладчика автоматически возникает право на страховое возмещение в случае прекращения деятельности банка (отзыва у него соответствующей лицензии). Это страховое возмещение выплачивается вкладчику в размере 100 % суммы вклада в банке, но не более 1 400 000 рублей. Вклады в разных банках страхуются независимо друг от друга. Выплата страхового возмещения начинается не позднее 14 дней со дня наступления страхового случая и осуществляется, как правило, через аккредитованный агентством банк-агент. Для получения возмещения вкладчику достаточно обратиться в банк-агент, предъявив паспорт и заполнив заявление. По другим финансовым рискам, которые вы как физическое лицо принимаете на себя, государство не отвечает. Так, при падении цены купленных вами на фондовом рынке акций или курса купленной вами иностранной валюты все убытки будут вашими. Поэтому, вступая в мир финансовых операций, рассчитывая получить дополнительные доходы, вы должны быть готовы к неизбежным рискам. Но первого без второго, увы, не бывает. Вот почему так важно понимать, какие риски могут поджидать вас в мире денег, и научиться от них защищаться.

ЗАДАЧИ

Задача № 1.

Имеются два варианта вложения капитала. Установлено, что при вложении капитала в мероприятие А получение прибыли в сумме 15 млн. р. имеет вероятность 0,6, а в мероприятие В получение прибыли в сумме 20 млн. р. – вероятность 0,4.

Определите ожидаемое получение прибыли (т.е. математическое ожидание) от вложения капитала!

Ответ:

Ожидаемое получение прибыли от вложения капитала (т.е. математическое ожидание) составит:

- по мероприятию А – 9 млн. р. ($15 \times 0,6$);
- по мероприятию В – 8 млн. р. ($20 \times 0,4$).

Задача № 2.

Степанов Илья решил отправиться в путешествие в Австрию в июне. Когда он рассчитывал стоимость своего путешествия, курс евро составлял 45,50 р. за 1 евро. Поездка обошлась бы в 50 050 р. Но когда он через некоторое время начал покупать билеты на самолёт и заказывать отель, то сумма значительно увеличилась – на 4780 р. Оказалось, что за то время, пока Илья думал, произошло снижение национальной валюты. **На сколько рублей увеличилась цена евро для россиян за это время?**

Ответ:

Цена евро выросла на 4,30 р.

$$50\,050 / 45,50 = 1100 \text{ евро.}$$

$$50\,050 + 4780 = 54\,830 \text{ р.}$$

$$54\,830 / 1100 = 49,8 \text{ евро.}$$

$$49,8 - 45,50 = 4,30 \text{ р.}$$