



## Риск и доходность

*Что такое риск? Какие бывают финансовые риски? В каком случае есть вероятность потерять свои сбережения? Какая взаимосвязь между риском и доходностью? И как защитить себя? Ответы на актуальные вопросы дает консультант, специалист 1-й категории отдела надзора за платежной системой Главного управления платежной системы и цифровых технологий Эльвира Андреевна Данилова.*

– Эльвира Андреевна, что такое риск?

– В целом риск – это событие, которое может произойти с определенной долей вероятности и в результате привести к негативным последствиям. Финансовый риск связан с вероятностью возникновения потерь денежных средств или недополучения планируемых доходов. Наука о том, как защититься от рисков, называется «управление рисками» или «риск-менеджмент». Вкладывая свои сбережения в какие-либо инструменты для получения дохода, можно столкнуться с огромным количеством финансовых рисков. Самые распространенные риски, которые подстерегают наши сбережения, – это валютный, процентный, инфляционный, риск ликвидности, риск финансовых посредников.

– Расскажите подробнее об этих рисках.

– Валютный риск – это риск потерь, обусловленный неблагоприятным изменением курсов валют. Первое правило

риск-менеджмента соответствует народной мудрости: «Не держи все яйца в одной корзине». Мы подвергнем риску наши сбережения, если будем хранить их в одной валюте. При уменьшении курса валюты наши сбережения сократятся, при увеличении – увеличатся. Поэтому целесообразнее минимизировать риск и хранить сбережения в разных валютах.

Процентный риск – риск, связанный с изменением процентных ставок на финансовом рынке. Например, депозиты с плавающей процентной ставкой. При изменении ставки в сторону уменьшения процентный доход пропорционально уменьшается, сокращая тем самым ваши планируемые доходы.

Инфляционный риск – это риск того, что при росте инфляции получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности быстрее, чем растут. Инфляционный риск всегда присутствует при долгосрочном размещении денежных средств. Как

правило, это не критично для банковских депозитов. Процентный доход по депозиту позволит не только покрыть инфляцию, но и получить дополнительный доход. Например, если ставка по банковскому вкладу 15%, а уровень инфляции 10%, то чистый доход по вкладу составит 5%.

Риск ликвидности состоит в том, что при инвестировании активов в различные финансовые инструменты со временем меняется способность актива быстро и с минимальными потерями конвертироваться в деньги. Часто мы слышим про инвестирование свободных денежных средств в аттестованные бриллианты, предметы искусства, недвижимость. Иногда предложение бывает очень заманчивым, но не всегда предложенные активы в будущем можно будет быстро продать и обратить их в наличные деньги. Например, если вы инвестировали свои сбережения в недвижимость, то должны учитывать то, что на рынке недвижимости существуют свои законы, и они, как пра-



вило, зависят от спроса и предложения. И конвертация вашего актива в деньги не всегда будет выгодна. Также не забывайте про время, которое потребуется затратить на оформление сделки по продаже квартиры.

Риск финансовых посредников заключается в возможном невыполнении своих обязательств финансовыми посредниками. Если у вас в банке размещены денежные средства на вкладном счете, то при банкротстве этого банка вам, безусловно, вернет ваши деньги Агентство по гарантированному возмещению банковских вкладов. Но если вы разместили свои сбережения в микрофинансовой организации под большие проценты, то при объявлении банкротом этой организации вы несете прямые потери, так как деньги вам никто не вернет.

– Связаны ли между собой риск и доходность?

– Риск и доходность взаимосвязаны между собой и прямо пропорциональ-

ны. Чем меньше риск, тем меньше прибыль, и наоборот – если риск большой, доходность тоже должна быть большой. Соотношение риска и доходности должно быть оптимальным, целью является увеличение доходности при уменьшении риска. Финансовый риск можно снизить, например, при помощи диверсификации – это процесс распределения инвестиций между различными видами финансовых инструментов, а также путем страхования своих инвестиций и постоянного контроля за экономическим положением страны и банка.

– Как можно распределить финансовые инструменты на белорусском финансовом рынке по степени риска?

– Наименее рискованными всегда считались государственные облигации. Банковские вклады – также традиционный надежный и простой способ сохранения денег. При выборе таких инструментов ваш капитал растет медленно, но верно. Главное требование к

ним – защищать денежные средства от инфляции.

Более рискованные – это акции высоконадежных компаний и вложения в драгоценные металлы. Они могут дать более высокий доход в долгосрочном периоде, но временами могут падать в цене. Здесь никто не даст гарантий сохранности капитала и его доходности.

Очень рискованные такие финансовые инструменты, как, например, фьючерсы и опционы. Они предполагают годовую доходность свыше 50%. Здесь риски достигают десятков процентов и увеличиваются прямо пропорционально прогнозируемой доходности.

– Какой полезный совет вы можете дать нашим читателям?

– Подходите к выбору финансового продукта с точки зрения прагматизма, взвешивайте размер процентов, готовность идти на риск и комфорт в обслуживании – и ваши сбережения будут надежно и выгодно размещены.