

ИЗМЕРЕНИЕ ОТНОСИТЕЛЬНОГО РИСКА:

Компромисс между риском и
прибылью.

Понятие риска. Его сущность.

- Риск — сочетание вероятности и последствий наступления событий. Знание вероятности неблагоприятного события позволяет определить вероятность благоприятных событий по формуле .

$$P_+ = 1 - P_-$$

- Также риском часто называют непосредственно предполагаемое событие, способное принести кому-либо ущерб или убыток.

Понятие прибыли.

- ▣ **Прибыль** — разница между доходами (выручки от реализации товаров и услуг) и затратами на производство или приобретение и сбыт этих товаров и услуг. $\text{Прибыль} = \text{Выручка} - \text{Затраты}$ (в денежном выражении)

Соотношение риска и доходности

- **Соотношение риска и доходности** (англ. risk-return tradeoff) — самое важное понятие для любого инвестора, которое гласит, что *доходность прямо пропорциональна риску*. Иными словами, соотношение риска и доходности объясняет, что, *чем больше риск, тем больше прибыль*, и *чем меньше риск, тем меньше доходность*. Становится ясно, что доходность и риск тесно и прямо связаны, откуда, собственно, и термин «*соотношение риска и доходности*».



Концепция компромисса между риском и доходностью

- Суть концепции заключается в том, что получение дохода в бизнесе чаще всего сопряжено с риском, причем связь между доходностью и риском прямо пропорциональна. Т.е. чем выше риск той или иной операции, тем выше шансы получения как полезных, так и негативных результатов. Поэтому данная концепция акцентирует внимание на том, что необходимо при оценке результатов хозяйственной операции детально анализировать риски.

- При поиске инвестиционных возможностей потенциальный инвестор движется, как правило, от поиска высокой доходности к компромиссу между тем, что ему хотелось бы, к тому, что предлагает рынок, то есть от кривых индифферентности, расположенных выше, к тем, которые ниже.

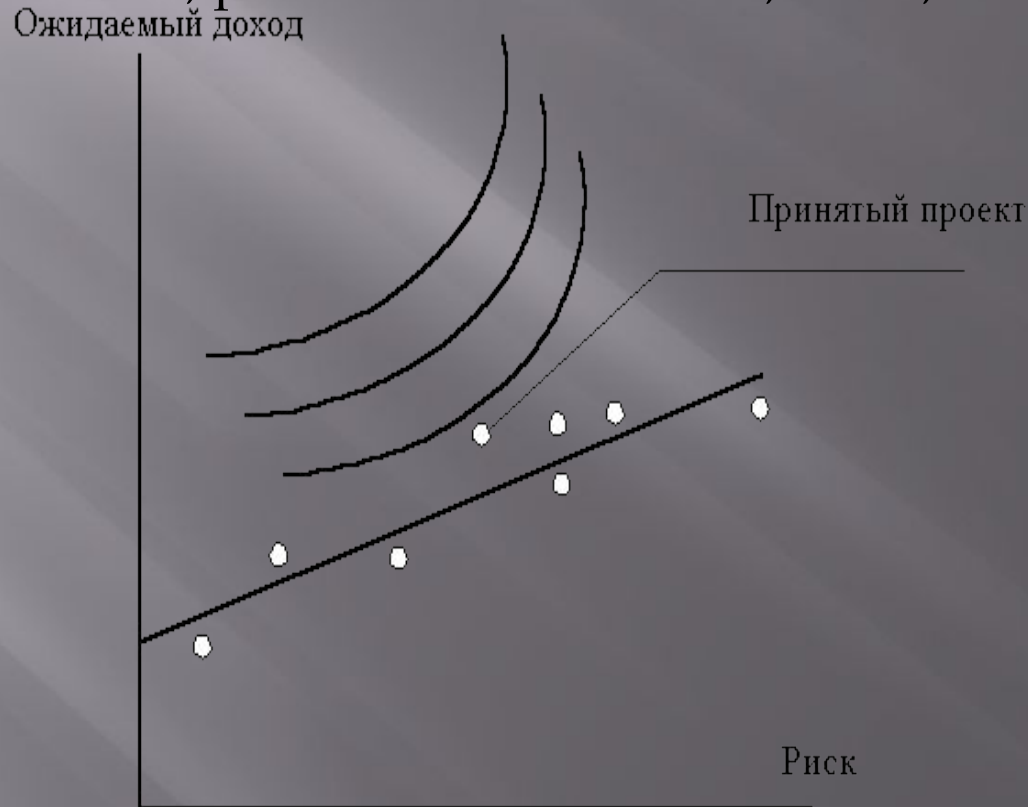


Рис.1. Кривые индифферентности и рыночная линия

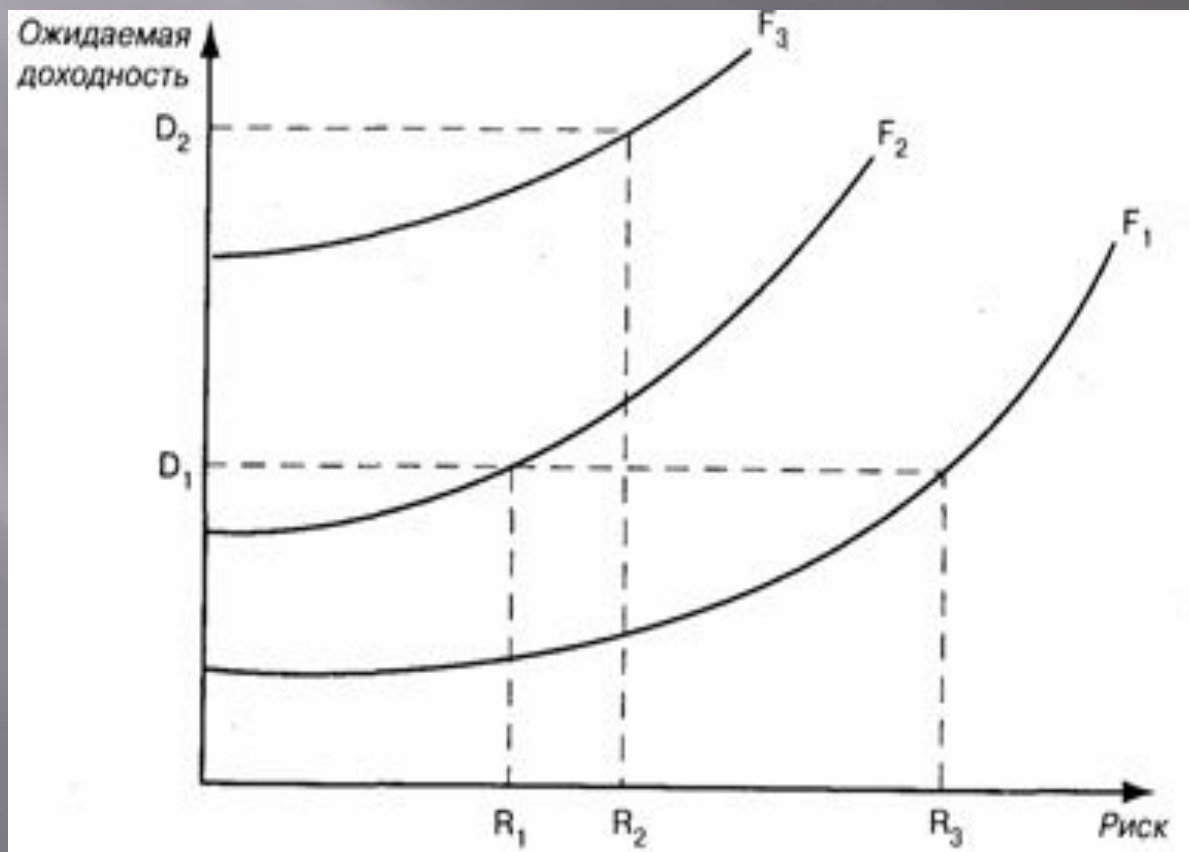
С начала 20-х годов понятие «прибыль» в представлении теоретиков и практиков прочно ассоциируется с понятием «риск» и «неопределенность». Заслуга в этом принадлежит американцу Ф.Найту, опубликовавшему в 1921 г. в Нью-Йорке свою работу «Риск, неопределенность и прибыль».

В соответствии с концепцией Ф.Найта именно неопределенность является источником возникновения чистой прибыли или убытка.

- ▣ Прибыли и убытки представляют собой разницу между предварительной оценкой затрат и доходов и реально осуществленными и полученными



- Карта предпочтений между ожидаемой доходностью и рискованностью проекта



- Более развернутая иллюстрация соотношения риска и доходности выглядит так:



Выводы

Риск и доходность — взаимозависимы и прямо пропорциональны. Чем больше прибыль, тем больше риск, и наоборот; *если риск велик, доходность тоже должна быть велика* и т.д. Соотношение риска и доходности должно быть оптимальным, и целью должно быть увеличение доходности при уменьшении риска. Связь доходности с риском является самым основным правилом для изучения всем, кто занимается инвестиционной деятельностью.

Список использованной литературы

- 1) Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-х т. / Пер. с англ.; Под ред. В.В. Ковалева. — СПб.: Экономическая школа, 1997.
- 2) Ковалев В.В. Финансы предприятий. Учебник. — М.: Проспект, 2003.
- 3) Литовских А.М. Финансовый менеджмент: Конспект лекций. Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2004
- 4) Станиславчик Е.Н. Основы финансового менеджмента. — М.: Ось-89, 2001.
- 5) <http://ru.wikipedia.org>

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ.