

Страхование инвестиционных рисков

Большаков Сергей Олегович, студент 4-ого курса финансового факультета РЭУ им. Г.В. Плеханова, г. Москва, Российская Федерация

E-mail: sergeybolshakov888@yandex.ru

Аннотация

В статье представлены основные виды инвестиционных рисков. Также рассмотрена проблема нахождения оптимального для инвестора соотношения дохода и риска. Особое внимание уделяется составным частям страхового договора и самострахованию как наиболее сложному инструменту обеспечения экономической безопасности инвестиционной деятельности.

Ключевые слова: инвестиционный риск, страхование, инвестиционная деятельность, страховой договор, самострахование.

Insurance of investment risks

Bolshakov Sergey Olegovich, student, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russian Federation

E-mail: sergeybolshakov888@yandex.ru

Annotation

The article presents the main types of investment risks. The problem of finding the optimal ratio of income and risk for the investor is also considered. Particular attention is paid to the an integral part of the insurance contract and self-insurance as the most complex instrument to ensure the economic security of investment activities.

Keywords: investment risk, insurance, investment activity, insurance contract, self-insurance.

Инвестиционная деятельность во всех своих формах и проявлениях сопряжена с риском. Её успешное претворение в жизнь во многом определяется степенью успешности решения следующей задачи: нахождение оптимального соотношения дохода и риска с целью более квалифицированного и оперативного управления рисками.

Под инвестициями, согласно ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39 (в ред. 22.08.2004 №122-ФЗ), понимают денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта [4].

Инвестиционный риск представляет собой опасность потери инвестиций, неполучения от них полной отдачи, обесценения с течением времени первоначальных вложений. Иными словами, под инвестиционными рисками понимаются имущественные интересы инвесторов, связанные с сохранением своих вкладов от рисков их уничтожения, обесценивания либо полной утраты.

Классификация инвестиционных рисков позволяет инвестору определить наиболее уязвимые места в финансовых активах и выделить среди них наиболее рискованные инвестиции. В современной научной литературе представлена достаточно широкая классификация инвестиционных рисков в зависимости от признака, положенного в основу той или иной классификации. Рассмотрим основные из них.

По характеру потерь выделяют следующие:

- риски прямых потерь капитала (является наиболее опасной группой рисков для каждого частного инвестора. Она предполагает, что инвестор полностью или частично теряет вложенный капитал (причины: банкротство бизнеса, мошенничество, физическое уничтожение актива));
- риски косвенных потерь капитала (в этом случае инвестор не теряет свой капитал напрямую, а теряет его косвенно, например из-за его обесценивания, валютное обесценивание, обесценивание ценных бумаг. Является менее опасной, чем 1 группа рисков, так как актив может как упасть, так и подняться в цене в будущем);
- риски потери доходности (инвестор не теряет вложенного капитала. Он не получает никакого дохода либо получает в тех размерах, которые намного меньше, чем ожидаемые им);
- риски упущенной выгоды (является наименее опасной группой рисков для частных инвесторов. На данную группу рисков чаще всего обращают внимание опытные инвесторы при составлении планов своих инвестиционных портфелей.

По источнику возникновения разделяют:

- системные (рыночные) риски: падение в цене активов определённой отрасли вследствие наметившегося спада либо кризиса в ней, падение в цене ценных бумаг (как

правило, облигаций федерального займа) всего государства вследствие наметившихся инфляционных процессов;

- несистемные (специфические) риски: не носят системного характера, связанные с локальными проблемами определённых финансовых институтов, например, банкротство какого-либо финансового учреждения.

По сферам проявления:

- политические (связаны, в первую очередь, с возможным изменением политического курса либо политического режима. Такие реформы, как правило, влекут за собой изменения в налоговом либо инвестиционном законодательстве, которые, в свою очередь, сделают инвестиции в тот или иной финансовый инструмент экономически невыгодными);

- экономические (риски возможных изменений макроэкономических показателей страны, например, инфляция, девальвация, что оказывает непосредственное влияние на инвестора, осуществляющего вложения в те или иные финансовые инструменты);

- социальные риски (возможное возникновение каких-либо социальных протестов, забастовок, революций. Возникновение такого вида рисков зачастую может привести к возникновению серьёзных проблем на предприятии, и инвесторы, вкладывающие свои свободные денежные средства в ценные бумаги данных предприятий, будут нести убытки).

Стоит отметить, что различные инвестиционные проекты характеризуются различной степенью риска. В данном случае речь идёт о соотношении понятий «риск» и «доходность». Между ними, как мы знаем, существует прямая взаимозависимость, то есть с увеличением потенциальной доходности от реализации того или иного инвестиционного проекта увеличивается и риск. Соответственно, самый прибыльный источник размещения капитала, скорее всего, окажется самым рискованным.

Для возникновения инвестиционного риска необходимо наличие следующих условий:

- неопределённость;
- необходимость выбора альтернативы из числа предложенных (в том числе, и отказ от осуществления выбора);
- возможность оценивания вероятности осуществления выбираемых альтернатив.

Страхование инвестиционных рисков является защитой в виде возмещения потерь от обесценения инвестированных денежных средств, наступившее вследствие недобросовестных либо некомпетентных действий руководителей той или иной компании.

Страховой договор по защите от инвестиционных рисков может быть заключен как во время самого процесса инвестирования капитала в проект, так и после него. Прежде чем заключать такой договор, подавляющее большинство инвесторов выражают желание провести предстраховую экспертизу с целью возможности влияния на общее решение участников такого проекта. Во время проведения данной экспертизы эксперт выставляет свою субъективную оценку, исходя из которой страховщик (юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством РФ для осуществления страховой деятельности и получившее в установленном порядке соответствующую лицензию) рассчитывает тариф по инвестиционному объекту [1, стр. 4].

После этого инвестору необходимо изучить весь спектр компаний, которые могли бы гарантировать ему высокую степень безопасности. При осуществлении поиска подходящего страховщика инвестору, в первую очередь, необходимо проверить у него наличие лицензии на осуществление соответствующего вида деятельности, её сроки, а также правомерность осуществления

В основу договора положены условия страхования, наиболее важными из которых являются следующие:

- объем страховой ответственности страховщика;
- размер страховой оценки имущества страхователя;
- размер страховой суммы;
- размер страхового тарифа;
- размер страховой премии (платежа, взноса);
- порядок уплаты страховой премии;
- порядок определения размера страхового ущерба;
- порядок выплаты страхового возмещения.

С учётом условий страхования отдельных видов инвестиционных рисков организация определяет эффективность страхования. Основными показателями оценки эффективности страхования инвестиционных рисков являются следующие:

- вероятность наступления страхового события по виду инвестиционного риска;
- степень страховой защиты по риску, которая определяется коэффициентом страхования ($K \text{ стр.} = \text{страховая сумма} / \text{размер страховой оценки имущества}$);

- размер страхового тарифа в сопоставлении с его средним размером на страховом рынке по виду страхования;
- размер страховой премии и порядок уплаты в течение страхового срока;
- размер франшизы (условной или безусловной) [2,с.275].

Учитывающая данные параметры, эффективность страхования отдельных видов инвестиционных рисков служит своеобразной основой для последующего принятия управленческих решений в различных сферах деятельности.

Далее рассмотрим наиболее сложный инструмент обеспечения экономической безопасности инвестиционной деятельности – самострахование, к которому относятся внутреннее страхование, резервирование, компенсация и принятие риска на себя.

В методе страхования основными формами управления рисками инвестиционной деятельности являются:

- формирование резервного (страхового) фонда субъекта экономики, создаваемого в соответствии с требованиями национального законодательства и устава субъекта экономики, на его формирование идет не менее 5 % от суммы прибыли, полученной субъектом экономики в отчетном периоде [5];
- формирование целевых резервных фондов (например, фонд страхования ценового риска и фонд уценки товаров на предприятиях торговли);
- нераспределенный остаток прибыли, полученной в отчетном периоде (до распределения он выступает в роли резерва финансовых ресурсов, которые направляются при наступлении необходимого случая на ликвидацию негативных последствий отдельных видов рисков).

Увеличение роли страхования в условиях существования рыночной экономики требует новых теоретических и практических разработок места страхования в системе рыночных отношений. С этой целью видится необходимым корректировка правового, организационного, экономического, инновационного и социального механизмов управления страхованием.

Таким образом, рациональное и взвешенное управление рисками инвестиционного портфеля (то есть инвестиционными рисками) является для компании залогом увеличения прибыли на долгосрочную перспективу. Размещение капитала в безрисковые инвестиции (как правило, облигации федерального займа) позволяет обеспечить получение стабильной доходности, а высокорисковые вложения быстрый прирост прибыли, Грамотное страхование данных рисков позволяет компании с уверенностью смотреть в будущее в условиях динамично меняющейся конъюнктуры мирового финансового рынка).

Список использованных источников

1. Ахвледиани Ю.Т. Страхование: учебник для студентов вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 543 с.
2. Балдин К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия: учебное пособие / К. В. Балдин. – 2-е изд. – М.: Дашков и К, 2012. – 420 с.
3. Годин А.М. Страхование: Учебник для бакалавров / А.М. Годин, С.В. Фрумина. – 3-е изд., перераб. – М.: Дашков и К, 2013. – 256 с.
4. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 31.12.2017).
5. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» (ред. 26.07.2017).

References

1. Akhvlediani Yu.T. Strakhovanie: uchebnik dlya studentov vuzov. – M.: YuNITI-DANA, 2012, 543 p.
2. Baldin K.V. Upravlenie riskami v innovatsionno-investitsionnoi deyatelnosti predpriyatiya: uchebnoe posobie / K. V. Baldin. – 2-e izd. – M.: Dashkov i K, 2012, 420 p.
3. Godin A.M. Strakhovanie: Uchebnik dlya bakalavrov / A.M. Godin, S.V. Frumina. – 3-e izd., pererab. – M.: Dashkov i K, 2013, 256 p.
4. Federal'nyi zakon ot 26.12.1995 № 208-FZ «Ob aktsionernykh obshchestvakh» (red. ot 31.12.2017).
5. Federal'nyi zakon ot 25.02.1999 № 39-FZ «Ob investitsionnoi deyatelnosti v RF, osushchestvlyayemoi v forme kapital'nykh vlozhenii» (red. 26.07.2017).