ОЦЕНКА РИСКОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ОБЛИГАЦИИ

Мисевич М. О., студент

Научный руководитель – Карсеко А. Е.,

ст. преподаватель каф. «Экономика и право»

Белорусский национальный технический университет

г. Минск, Республика Беларусь

На сегодняшний день облигации лидируют в списке самых больших по объему торгов инструментов инвестирования в мире.

Основной задачей инвесторов является оценка рисков вложения в облигации. Для её проведения можно использовать данные рейтинговых агентств или рекомендации инвестиционных компаний и финансовых аналитиков, но окончательную оценку и принятие соответствующих решений по выбору облигаций инвестор проводит самостоятельно.

Под риском следует понимать оценку недополучения ожидаемого дохода от приобретения облигации. Оценка проводится на основе ключевых параметров облигации: номинальной стоимости и купонной ставки, или процента от номинальной стоимости, который является доходом инвестора. Важным параметром является и периодичность выплаты процентов. В ходе биржевых торгов происходит колебание цен на отдельные облигации. Отклонения от ожидаемого дохода оценивают с помощью расчета дисперсии и среднеквадратического отклонения доходности ценной бумаги. Это и есть математическая оценка риска.

К рискам вложения в облигации необходимо отнести риск процентной ставки. Для управления им целесообразно приобретать облигации с плавающей купонной ставкой, доход по которым чаще всего привязан к какому-либо активу. Существуют и валютные риски, связанные с возможным падением курса национальной или иной валюты, по которой приобретались облигации. Одним из инструментов снижения этих рисков является включение в портфель европейских облигаций, которые обеспечивают компенсацию в результате роста доллара США или евро. Но самый важный инструмент управления рисками – это мониторинг все факторов, которые могут повлиять на валютный курс, текущую цену облигации и пр.