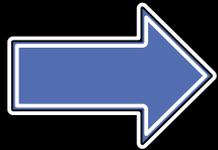


Диверсификация



Подготовили:
студентки 3 курса
экономического ф-та
группа М1125 (ПМ)
Поронник Елена
Жарикова Полина

Диверсификация рисков - это распределение инвестиций по разным финансовым инструментам.



риск портфеля инвестиций меньше суммы рисков по отдельным инструментам (с учетом их веса в портфеле)

При этом доходность портфеля остается равной сумме доходностей отдельных инструментов. Вот и получается, что диверсификация позволяет снизить отношение риска инвестиций к доходности (снизить коэффициент дисперсии)



преимущества
диверсификации



распределение рисков

усреднение общего результата
доходности по всем инвестициям

защита инвестиционного капитала



Разумнее разделить те денежные средства, которые у нас предназначены для инвестиций.

К подбору вариантов для вложения капитала так же могут быть выдвинуты определенные требования. Одним из них является отсутствие корреляции между инструментами.

В качестве примера можно взять CFD контракт на валютную пару рынка Forex, а так же фьючерс на тот же самый инструмент, но на фондовой бирже. Приобретя оба контракта, мы получим практически один и тот же актив.

Помимо наблюдения за корреляцией имеет смысл изучить уровень риска каждого варианта инвестирования. Желательно не использовать только лишь инструменты, являющиеся агрессивными по уровню доходности. С другой стороны, выбор только лишь консервативных предложений может быть оправдан, если ожидания инвестора в плане доходности не слишком высоки.

Суммарный капитал будет в значительной степени защищен, потому что зависит от различных, слабо связанных между собой инвестиционных инструментов. Даже если произойдут неприятности с одним из активов, то другие вложения будут, вероятно, не затронуты.

В целом при диверсификации предприятий могут быть задействованы все традиционные способы снижения рисков:

отказ от риска;

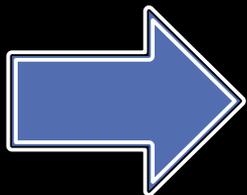
распределение
рисков.

разделение рисков;

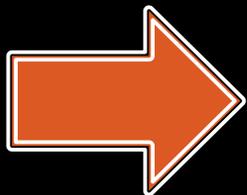
передача риска;



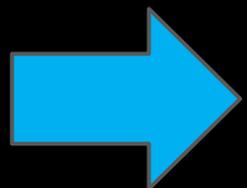
Распределение рисков представляет собой базовую модель минимизации риска при диверсификации предприятий. Многообразии применяемых в хозяйственной практике предприятий методов управления распределением рисков можно разделить на три типа:



метод, основанный на «портфельной теории»;



метод балансирования набором видов деятельности с различными жизненными циклами;



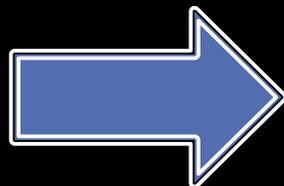
метод диссипации риска.

метод, основанный
на «портфельной
теории»



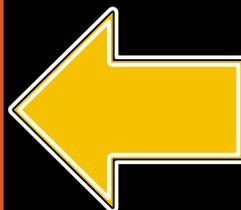
имеет статистический характер

метод балансирования
набором видом
деятельности с
различными
жизненными циклами



В основе лежит механизм
осуществления изменений в
наборе видов деятельности
предприятия, исходя из
соответствующих фаз их
жизненных циклов.

Распределении общего риска путем
объединения предприятий. При этом
максимальный эффект диссипации, иначе
говоря рассеивания риска, достигается в
сетевых организационных структурах, в
которых риск распределяется
равномерно.



метод
диссипации
риска

Кто управляет инвестициями активно,
диверсификация целесообразна в тех случаях, когда
трудно оценить разницу в отношении -

**риск / доходность для разных секторов и
компаний.**

Например

отношение риск / доходность в нефтяном секторе в
какой-то момент оценивается ниже, чем в среднем
по рынку, то бывает целесообразно инвестирование
ограничить рамками этого сектора.

При этом диверсификация внутри сектора все еще приведет к
значительному снижению риска - не устраняется лишь риск,
присущий сектору в целом.

Недостаток диверсификации рисков - распыление капитала. Работа с несколькими инструментами влечет рост издержек на комиссионные. При малом размере капитала это может существенно повлиять на прибыль.

Очень важно и то, что внимание управляющего диверсифицированным портфелем рассеивается - приходится следить за поведением многих инструментов. Поэтому целесообразность диверсификации возрастает с ростом размера капитала и планируемого срока инвестиций, и снижается при активном управлении.



Эволюция объектов диверсификации, являющейся одним из наиболее широко используемых и эффективных методов предупреждения и снижения рисков, наложила свой отпечаток на само понимание термина «диверсификация».



В то же время диверсификационная реакция предприятий по существу всегда была направлена на создание системы мер адекватных тому разнообразию условий внешней среды, с которыми они сталкивались. Такая реакция не только обеспечивала предприятиям реальное конкурентное преимущество, но и снижала риск их адаптации к изменениям во внешней среде.

Виды диверсификации

- латеральная,
- горизонтальная
- вертикальная.

Латеральная

Наблюдается при самой слабой связи между старой областью деятельности и нововведениями. В качестве наиболее важных мотивов использования этого вида диверсификации можно назвать:

- а) стремление закрепиться в растущей отрасли;
- б) наиболее оптимально и выгодно для предприятия распределить риски;
- в) проникнуть в отрасль с высокой нормой прибыли;
- г) использовать накопленный опыт менеджмента.