

# Портфельные риски организации

ПОДГОТОВИЛ:  
ЧАЧХАЛИЯ НАХАР

Портфельный риск — понятие агрегированное, которое, в свою очередь, включает в себя многие виды конкретных рисков: финансовый риск, риск ликвидности, инвестиционный и капитальный риск, системный и несистемный риски, риск инфляции/ дефляции, ценовой риск и т.д.

Основной целью формирования оптимального, с точки зрения теории рисков, портфеля является достижение его прибыльности, т.е. превышение доходов от инвестиций в ценные бумаги над расходами по привлечению ресурсов, необходимых для осуществления этих вложений.

$$\text{ROE} = \text{ROA} * \text{EM},$$

где ROE — уровень эффективности использования акционерного капитала;

---

ROA — отдача активов, т. е. уровень эффективности использования всех средств банка;

EM — коэффициент собственности финансового учреждения.

## Показатели, характеризующие инвестиционное качество ценных бумаг:

полный доход, получаемый от портфеля ценных бумаг, который равен сумме текущего дохода и величины прироста капитала.

доходность за период, получаемая отношением полного дохода за тот же период к первоначальной стоимости актива.

$$\beta_i = \sigma_{im} / \sigma^2 m$$

где  $\beta_i$ , — коэффициент  $\beta$   $i$ -й акции;

$\sigma_{im}$  — ковариация между доходностью  $i$ -й акции и доходностью диверсифицированного портфеля;

$\sigma^2 m$  — дисперсия доходности диверсифицированного портфеля.

Коэффициент  $\beta = 1$  означает, что акции имеют примерно ту же степень неустойчивости, что и рынок в целом.

Основные факторы, оказывающие влияние на уровень несистемного портфельного риска:



наличие альтернативных сфер вложения  
финансовых ресурсов



конъюнктура товарных и фондовых рынков

**РИСК ИНФЛЯЦИИ** – риск, обусловленный снижением реальных доходов в связи с инфляцией. При прогнозируемом значении этого риска его можно застраховать в форме дополнительной инфляционной премии

Инвестиционный риск - это риск, который возникает в процессе осуществления инвестиций в различные субъекты экономики страны.

**СПАСИБО ЗА  
ВНИМАНИЕ!**