

О. В. БАЛЬЧЕВСКАЯ, И. А. ВЕРЕМЕЕВА

Государственное учреждение высшего профессионального образования  
«БЕЛОРУССКО-РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
Могилев, Беларусь

Важнейшими условиями экономического роста, обеспечения независимости и безопасности страны являются оптимизация накоплений и активное инвестирование. В связи с этим современная инвестиционная политика Республики Беларусь предусматривает проведение комплексных мер по максимальной мобилизации национальных инвестиционных ресурсов, особенно сбережений и накоплений частных инвесторов, привлечению иностранного капитала в белорусскую экономику и повышению эффективности использования инвестиций.

Инвестор, деятельность которого направлена на вложение в развитие своего предприятия, может использовать только собственные средства. Инвестиционная деятельность предприятия позволяет за счет собственных накоплений решить задачи расширения производства, приобретения новых производственных структур или провести диверсификацию, то есть перераспределить инвестиции между разными объектами, чтобы снизить возможные риски потерь. Инвестиционная деятельность предприятия адресована не только на начальные инвестиции, но и на расширение производства, на реинвестиции, то есть на приобретение новых основных средств, за счет оборотных.

Обычно предприятие имеет ограниченные финансовые средства, направленные на регулирование инвестиционной деятельности. Поэтому необходимо использовать различные инвестиционные возможности. Следует учитывать, что инвестиционная деятельность связана с неопределенностью и риском. Поэтому важно уметь правильно оценивать возможности и эффективность инвестиционных проектов.

Хеджирование рисков – практика, которой должен пользоваться любой серьезный инвестор. Зачастую защита инвестиционного портфеля, также важна, как его оценка и анализ. Хеджирование не предотвращает наступление убытков, но может минимизировать последствия. Хеджирование инвестиционных рисков означает стратегическое использование инвестиционных инструментов для уменьшения потерь от сокращения цены на тот или иной актив. Другими словами, инвесторы хеджируют одни активы, покупая другие. Технически необходимо купить два актива с отрицательной корреляцией, то есть имеющими обратную взаимозависимость в цене.

Сокращая риски, инвестор сокращает свои будущие прибыли. Хеджирование – техника, предназначенная для снижения потенциальных рисков, а не для увеличения прибыли. Для хеджирования своих инвестиций, инвесторы используют деривативы, опционы и фьючерсы основных активов. Например, чтобы захеджировать риски по акциям определенной компании, нужно купить фьючерс или опцион на эту акцию вместе с самими акциями. Эти инструменты позволяют продавать или покупать акции по определенной цене в определенное время.

Любое хеджирование имеет свою цену. Нужно помнить, что главная цель хеджирования не заработать деньги, а сократить риски инвестиций. В любом случае придется нести определенные убытки из-за использования опционов и фьючерсных контрактов, однако, эти потери не сопоставимы с возможными потерями без использования хеджирования.

Сравнивая страхование и хеджирование можно сказать, что хеджирование более точное снижение рисков. С помощью страхования инвестор страхуется от рисков полностью, а хеджирование защищает лишь его инвестиционный портфель в определенных условиях рынка.

Большинство инвесторов никогда не торговали деривативами (опционами и фьючерсами) и, скорее всего, никогда ими не воспользуются. Поэтому хеджирование не является для них жизненно важным. Знание того, как устроен процесс хеджирования, помогает понять работу многих крупных компаний и инвестиционных фондов, которые хеджируются против рисков.

Риск неотъемлемая часть процесса инвестирования, не важно насколько опытным является инвестор. Понимание механизма хеджирования поможет эффективнее анализировать процессы, происходящие на рынках, и принимать более взвешенные и продуманные инвестиционные решения.