

Юрковец А.В.

Белорусский национальный технический университет

Основная цель инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов состоит в увеличении дохода от ее использования при минимальном уровне риска инвестиционных вложений.

Доходность и риск, как известно, являются взаимосвязанными категориями.

Зависимость между риском и ожидаемой доходностью инвестора имеет следующие закономерности:

- более рискованным инвестициям, как правило, присуща более высокая доходность;
- при росте дохода уменьшается вероятность его получения, в то же время, минимально гарантированный доход может быть получен практически без риска.

Оптимальность соотношения дохода и риска означает достижение максимума для комбинации «доходность–риск» или минимума для комбинации «риск–доходность».

Метод критических значений базируется на нахождении риск - факторов или параметров проекта, которые приводят расчетное значение соответствующего критерия эффективности проекта к критическому пределу. Он также может рассматриваться в качестве инструмента анализа рисков, когда в условиях прогнозируемой динамики изменения отдельного фактора риска требуется оценить степень близости критического показателя виртуального проекта к его критическому пределу.

В качестве инструмента практической количественной оценки риска нескольких проектов (или нескольких вариантов одного проекта) можно воспользоваться числовыми значениями определенных показателей: дисперсии и среднего квадратического (стандартного) отклонения, вероятности реализации негативного проекта, индекса ожидаемых потерь.

В тех случаях, когда проекты имеют несколько возможных исходов, дисперсия характеризует степень рассеивания случайной величины (например, чистого дисконтированного дохода) вокруг своего среднего значения (математического ожидания).

Таким образом, сущность метода критических значений сводится к нахождению тех значений переменных (факторов), проверяемых на риск, которые приводят расчетную величину соответствующего критерия эффективности проекта к критическому пределу.