

در این مقاله می آموزیم:

✓ تعریف ریسک و بازده

✓ آیا خرید سهام با ریسک همراه است؟



مفهوم ریسک

همه با این موضوع که بورس یک بازار دارای ریسک است آشنا هستند اما حالا می‌خواهیم بدانیم که مفهوم ریسک چیست؟

چه طور می‌توان ریسک ناشی از سرمایه‌گذاری در بورس را به حداقل رساند؟

ساده‌ترین تعریف ریسک تعریف ذیل است:

• ریسک احتمال محقق نشدن پیش‌بینی‌هاست.

اجازه دهید با یک مثال مفهوم ریسک را روشن کنیم:

فرض کنید شما در امروز سهمی با قیمت ۱۵۰ تومان خریداری کردید و انتظار دارید تا یک ماه بعد قیمت سهم به ۱۶۰ تومان برسد.

✓ ۱. اگر پیش‌بینی شما درست بوده باشد و این سهم طی یک ماه به قیمت ۱۶۰ یا بالاتر برسد ریسک سرمایه‌گذاری شما صفر است و پیش‌بینی شما کاملاً محقق شده است.

✓ ۲. در صورتی که قیمت این سهم در انتهای یک ماه ۱۵۵ تومان باشد پیش‌بینی شما با ۵۰ درصد عدم موفقیت همراه بوده است.

هرچه احتمال عدم موفقیت بیشتر باشد ریسک نیز بیشتر است.



مفهوم بازده

در مقابل مفهوم ریسک دیگری به نام **بازده** وجود دارد.

بازده را می توان به دو صورت زیر تعریف کرد:

✓ ۱. بازده در آمد حاصل از سرمایه گذاری است.

✓ ۲. بازده پاداش ناشی از ریسک است.

فردی که سود ۲۰ درصد تضمین شده بانک (یا اوراق مشارکت) را انتخاب می کند تنها از **سود** **سالیانه** بهره مند می شود و قیمت اوراق خریداری شده تغییری نمی کند؛ اما در خرید سهام ممکن است علاوه بر دریافت سود سالیانه قیمت سهم تغییر (**کم** یا **زیاد**) کند.

اگر فردی که در بورس سرمایه گذاری کرده است در سال ۴۰ درصد سود کند در برابر فردی که سود اوراق مشارکت با نرخ ۲۰ درصد را انتخاب کرده، در واقع نفر اول پاداش ریسک خود را به دست آورده و در اینجا مفهوم دوم بهتر تداعی می شود. تفاوت این افراد در **میزان تحمل ریسک** آنهاست.



برای همه سوالاتی از قبیل:

✓ چه تضمینی وجود دارد که قیمت سهام شرکت بیشتر شود؟

✓ اگر پیش بینی ما به هر دلیل به موفقیت منجر نشود چه اتفاقی رخ می دهد؟

وجود دارد و این در حالیست که خرید اوراق مشارکت حداقل این تضمین دارد که در پایان دوره ۲۰ درصد سود به همراه خواهد داشت.

با این حال افراد زیادی هستند که سرمایه گذاری در بورس را به خرید اوراق مشارکت و سپرده گذاری در بانک ترجیح می دهند؛ چرا که با پیش بینی های صحیح امکان کم کردن این ریسک ها وجود دارد.

از آنجایی که ممکن است پیش بینی ها با واقعیت انطباق کامل نداشته باشند بنابراین سرمایه گذاری در بورس **همیشه با ریسک** همراه خواهد بود.

از آنجایی که پیش بینی سهامداران به تنهایی می تواند با احتمال عدم موفقیت همراه باشد بهتر است از **پیشنهاد افراد خبره و مسلط به بازار سرمایه** جهت کم کردن ریسک خریدهای خود استفاده کنید.

همراه ما در قسمت های بعد باشید! :

مرجان انیسی

نگارنده: محسن تقی نژاد

