



**NHẬN THỨC VỀ  
?  
RỦI RO  
ĐẦU TƯ**

*Tài liệu được dịch từ Vanguard - Investment Risk*

# CÂN BẰNG GIỮA LỢI NHUẬN & RỦI RO ĐẦU TƯ

Khi xây dựng cho mình danh mục đầu tư, bạn cần phải cân nhắc về cả lợi nhuận kì vọng và rủi ro đầu tư.

Tài liệu này sẽ giúp bạn hiểu hơn về rủi ro đầu tư và việc những rủi ro đó sẽ ảnh hưởng đến các khoản đầu tư của bạn như thế nào. Bên cạnh đó, bạn sẽ còn hiểu rõ hơn về những loại rủi ro tương ứng với từng sản phẩm đầu tư khác nhau.

## NHỮNG VẤN ĐỀ SẼ ĐƯỢC ĐỀ CẬP TRONG TÀI LIỆU BAO GỒM:

- Nhận thức về rủi ro
- Đánh giá khẩu vị rủi ro bản thân
- Sự quan trọng của việc đưa ra mục tiêu đầu tư
- Quản lý rủi ro cho danh mục đầu tư
- Các rủi ro trong đầu tư



# 1. HIỂU ĐƯỢC RỦI RO ĐẦU TƯ

Mọi đầu tư đều chứa đựng rủi ro, nhưng tài sản đầu tư khác nhau sẽ có mức độ rủi ro khác nhau. “Rủi ro càng cao thì lợi nhuận càng lớn”. Bạn không thể xây dựng được một danh mục đầu tư hiệu quả mà không cân nhắc đến các yếu tố về rủi ro đầu tư.

## “Rủi ro càng cao thì lợi nhuận càng lớn”

Nếu như bạn muốn tìm kiếm các khoản đầu tư có khả năng mang lại mức lợi nhuận cao, thì bạn phải chuẩn bị tâm lý về việc sẽ phải chịu một mức rủi ro cao, hoặc thậm chí là có thể sẽ mất toàn bộ vốn đầu tư của mình.

## Thời gian đầu tư khác nhau sẽ hàm chứa mức rủi ro khác nhau!

Thời gian đầu tư càng dài thì rủi ro đầu tư càng cao. Hãy luôn nhớ rằng, đầu tư dài hạn sẽ không đảm bảo cho việc bạn sẽ đạt được những mục tiêu đầu tư ban đầu của mình.



## 2. ĐÁNH GIÁ KHẨU VỊ RỦI RO BẢN THÂN

Khẩu vị rủi ro thể hiện khả năng chấp nhận rủi ro để đạt được mức lợi nhuận kì vọng của mình. Khẩu vị rủi ro phụ thuộc vào quan điểm của bản thân về rủi ro và lý do đầu tư của bạn.

### QUAN ĐIỂM VỀ RỦI RO ĐẦU TƯ

Nếu bạn có khẩu vị rủi ro cao, thì bạn sẽ sẵn sàng chấp nhận mức rủi ro cao và thực hiện các khoản đầu tư mạo hiểm (ví dụ như đầu tư vào cổ phiếu và bất động sản), với hy vọng các khoản đầu tư sẽ mang lại mức lợi nhuận cao. Nếu như bạn khá thận trọng trong việc đầu tư, bạn có thể sẽ tập trung vào việc bảo toàn vốn ban đầu của mình và sẽ chọn các kênh đầu tư có mức lợi nhuận ổn định cùng với mức rủi ro thấp (ví dụ như trái phiếu hoặc tiền mặt). Các loại tài sản đầu tư này thường sẽ không mang lại lợi nhuận cao.

### KHẨU VỊ RỦI RO THAY ĐỔI THEO THỜI GIAN

Khẩu vị rủi ro của bạn sẽ thay đổi theo thời gian. Có 3 giai đoạn chính. Giai đoạn đầu, bạn sẽ sẵn sàng chấp nhận mức rủi ro cao với kỳ vọng gia tăng lợi nhuận nhanh từ dòng tiền đầu tư của mình. Giai đoạn tiếp theo là giai đoạn bảo vệ tài sản. Giai đoạn cuối là giai đoạn hưởng thụ. Ở độ tuổi 20, nhà đầu tư có thể sẽ không phải lo lắng quá nhiều về những biến động của thị trường, vì họ vẫn còn nhiều thời gian để chờ đợi sự hồi phục của thị trường. Nhưng khi ở độ tuổi 50, nhà đầu tư sẽ có xu hướng muốn bảo vệ tài sản hiện có của mình.

### HÃY TÌM ĐẾN NHỮNG CHUYÊN GIA TƯ VẤN TÀI CHÍNH!

Mỗi nhà đầu tư sẽ có khẩu vị rủi ro khác nhau, và đó là lý do mà bạn cần phải tìm đến những chuyên gia tư vấn tài chính riêng cho mình. Họ sẽ giúp bạn xác định được khẩu vị rủi ro của bản thân và giúp đưa ra được chiến lược đầu tư phù hợp nhất.

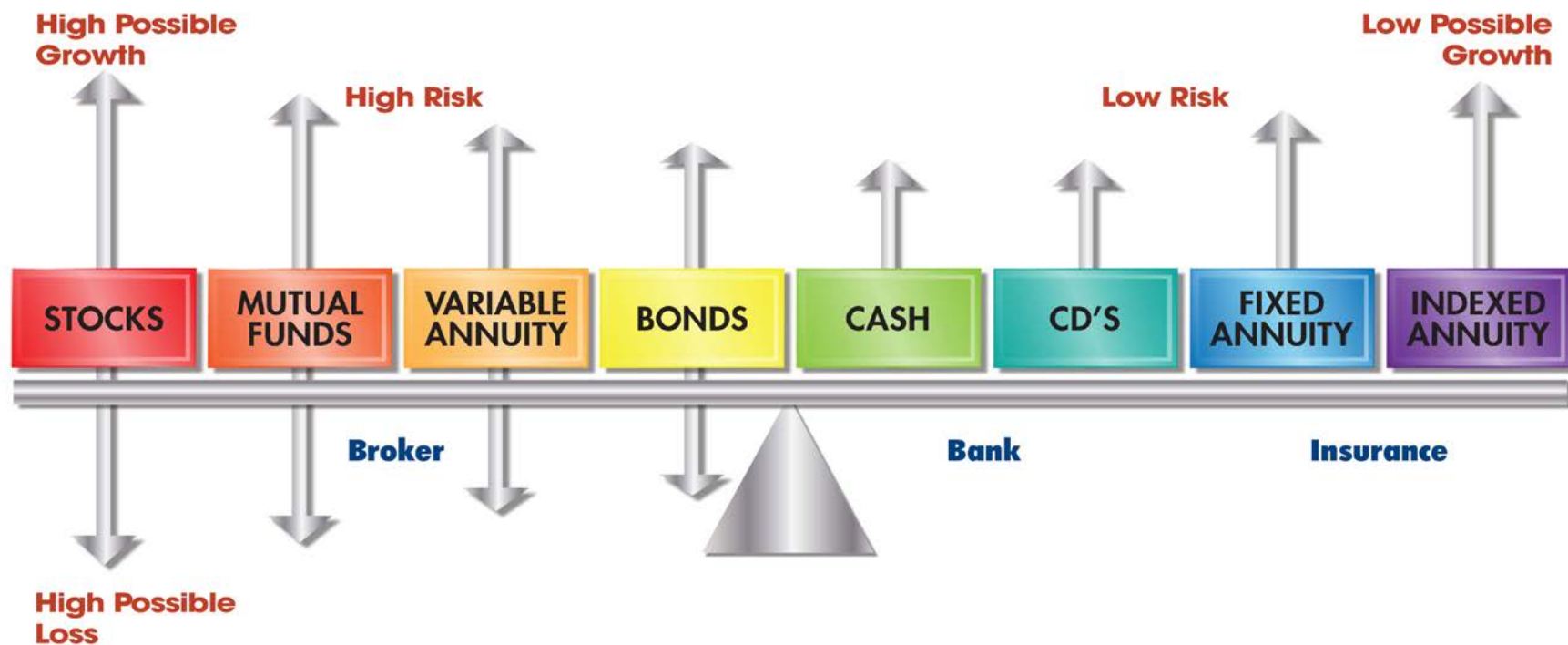
**Cổ phiếu:** Là loại giấy tờ có giá xác nhận quyền sở hữu cổ phần của doanh nghiệp xác nhận quyền sở hữu cổ phần của doanh nghiệp. Đầu tư cổ phiếu có thể mang lại mức lợi nhuận cao, nhưng đồng thời cũng hàm chứa mức rủi ro cao.

**Trái phiếu:** Là một loại chứng khoán nợ quy định nghĩa vụ của nhà phát hành chứng khoán (nhà phát hành) và quyền lợi của bên nắm giữ chứng khoán (trái chủ). Nhà phát hành có thể là doanh nghiệp (Trái phiếu doanh nghiệp) hoặc là Chính phủ (Trái phiếu Chính phủ) hoặc các tổ chức khác. Những loại Trái phiếu khác nhau sẽ có mức độ rủi ro khác nhau; trong đó, Trái phiếu Chính phủ có rủi ro thấp nhất.

**Bất động sản:** Bao gồm nhà ở, đất đai hoặc Quỹ đầu tư vào các loại tài sản tương đương.

**Quỹ đầu tư:** Quỹ được quản lý bởi đội ngũ đầu tư chuyên nghiệp và đầu tư vào nhiều loại tài sản khác nhau.

**Tiền mặt:** Thường bao gồm các khoản tiền được gửi trong tài khoản Ngân hàng hoặc trong tài khoản tài chính cho vay thế chấp hoặc trong tài khoản của các Quỹ đầu tư mà sẽ được dùng để đầu tư vào những tài sản ngắn hạn.



# 3. SỰ QUAN TRỌNG CỦA VIỆC ĐƯA RA MỤC TIÊU ĐẦU TƯ

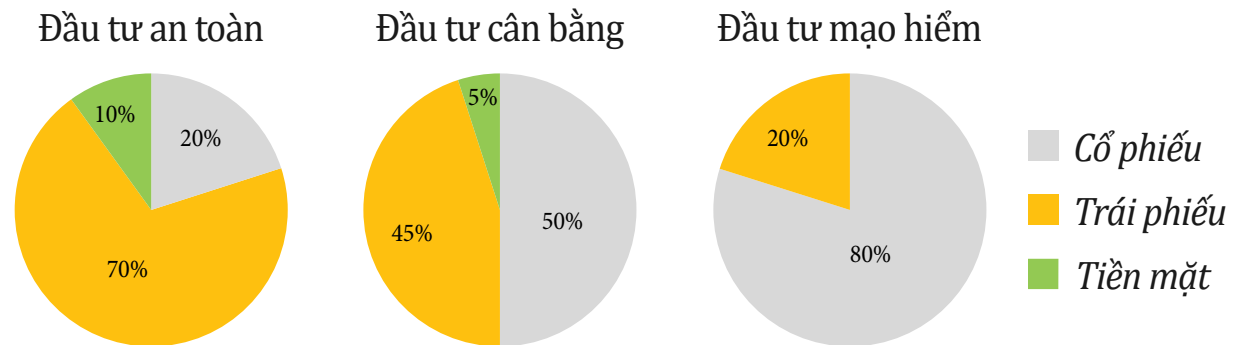
Trước khi quyết định rằng mình sẽ đầu tư vào loại tài sản nào thì bạn cần xác định lý do đầu tư của mình và bạn sẽ thực hiện đầu tư trong khoảng thời gian bao lâu. Cân bằng được giữa khả năng chấp nhận rủi ro với mức lợi nhuận kì vọng của mình để có thể đạt được mục tiêu đầu tư mình đưa ra sẽ giúp bạn biết được rằng bạn cần đầu tư như thế nào.

## KHUNG THỜI GIAN ĐẦU TƯ KHÁC NHAU.

Nếu như bạn đầu tư cho dài hạn, ví dụ như đầu tư cho hưu trí, thì có thể bạn sẽ đầu tư chính vào cổ phiếu. Bên cạnh đó, nếu bạn chỉ mong muốn đầu tư trong ngắn hạn, ví dụ như đầu tư để chuẩn bị cho đám cưới, thì có thể bạn sẽ cần giữ nhiều tiền mặt hơn. Quyết định về cơ cấu danh mục đầu tư được gọi là Phân bổ tài sản.

**MỤC TIÊU ĐẦU TƯ KHÁC NHAU THÌ DANH MỤC ĐẦU TƯ CŨNG SẼ KHÁC NHAU.** Những người trẻ hoặc những người có khẩu vị rủi ro cao sẽ tìm kiếm các khoản đầu tư mạo hiểm hơn, như là đầu tư phần lớn vào cổ phiếu vì nó sẽ mang lại mức lợi nhuận cao hơn nhưng cũng sẽ hàm chứa mức rủi ro cao hơn. Những người lớn tuổi hoặc những người có khẩu vị rủi ro thấp sẽ tìm kiếm các khoản đầu tư mà có thể bảo toàn được vốn ban đầu. Vì thế, họ sẽ muốn giữ nhiều tiền mặt và trái phiếu.

### Mô hình giả thuyết về danh mục đầu tư



- \* **Danh mục Đầu tư an toàn:** Đầu tư phần lớn vào trái phiếu và sẽ phù hợp với những người có khẩu vị rủi ro thấp và/hoặc đầu tư trong thời gian ngắn
- \* **Danh mục Đầu tư cân bằng:** Đầu tư vào trái phiếu nhiều hơn vào cổ phiếu, và sẽ phù hợp với những người có khẩu vị rủi ro trung bình và/hoặc đầu tư trong thời gian trung bình
- \* **Danh mục Đầu tư mạo hiểm:** Đầu tư phần lớn vào cổ phiếu và sẽ phù hợp với những người có khẩu vị rủi ro cao và/hoặc đầu tư trong thời gian dài.

# 4. QUẢN LÝ RỦI RO MỘT CÁCH CHUYÊN NGHIỆP!

Có rất nhiều cách cho nhà đầu tư để quản lý rủi ro. Trong đó, có 3 cách tối ưu nhất bao gồm đa dạng hóa danh mục đầu tư, tham gia vào các quỹ đầu tư và điều chỉnh danh mục đầu tư.

## ĐA DẠNG HÓA DANH MỤC ĐẦU TƯ

Đa dạng hóa là việc phân bổ vốn đầu tư của mình vào nhiều loại tài sản khác nhau. Bằng việc “không nên bỏ trứng vào một giỏ” và chọn đầu tư vào các tài sản mà sẽ không tăng/(giảm) cùng nhau thì bạn sẽ quản lý được rủi ro cho danh mục đầu tư của mình.

## THAM GIA VÀO QUỸ ĐẦU TƯ

Quỹ được quản lý bởi đội ngũ đầu tư chuyên nghiệp sẽ giúp bạn đa dạng hóa được danh mục đầu tư của mình. Quỹ sẽ đầu tư vào nhiều loại tài sản khác nhau và vào nhiều ngành khác nhau. Các chuyên gia tư vấn tài chính sẽ giúp bạn chọn được quỹ đầu tư phù hợp với mình.



## ĐIỀU CHỈNH LẠI DANH MỤC ĐẦU TƯ

Biến động hàng ngày của thị trường sẽ có ảnh hưởng đến các khoản đầu tư của bạn. Vì vậy, việc điều chỉnh lại danh mục đầu tư là rất cần thiết để đảm bảo rằng danh mục của bạn vẫn có khả năng đạt được mục tiêu ban đầu và đáp ứng được những nhu cầu tài chính của bạn.

# 5. CÁC LOẠI RỦI RO TRONG ĐẦU TƯ

## RỦI RO QUỐC GIA

Là những rủi ro liên quan đến đến sự thay đổi về chính trị, kinh tế, chính sách pháp lý riêng, thiên tai, ... của từng quốc gia mà nó sẽ làm suy yếu tình hình tài chính của quốc gia đó.

## RỦI RO NỀN KINH TẾ

Là nguy cơ cả nền kinh tế lao dốc, kéo theo giá trị các khoản đầu tư. Những rủi ro này thường được gây ra bởi chính trị, thảm họa tự nhiên, chiến tranh và các tác nhân bên ngoài khác. Những rủi ro này thường sẽ ảnh hưởng tới tất cả các thị trường trong nền kinh tế

## RỦI RO TÍN DỤNG

Là rủi ro vỡ nợ của chủ nợ trong việc thanh toán lãi suất và khoản đầu tư gốc. Các quỹ đầu tư mà đầu tư vào trái phiếu sẽ thì sẽ phải đối mặt với rủi ro tín dụng.

## RỦI RO LẠM PHÁT

Là rủi ro giá cả thị trường leo thang, trong khi lợi nhuận đầu tư của bạn không tăng hoặc tăng chậm hơn. Sức mua của bạn vì vậy giảm

## RỦI RO TIỀN TỆ

Là rủi ro liên quan đến biến động của tỷ giá hối đoái làm giảm giá trị các khoản đầu tư

## RỦI RO THANH KHOẢN

Là rủi ro mà bạn khó giao dịch ài sản đầu tư của mình ở mức giá hợp lý

## RỦI RO QUẢN LÝ

Là rủi ro liên quan đến việc đưa ra quyết định đầu tư không đúng của các quỹ, dẫn đến giá trị của các khoản đầu tư sụt giảm

## RỦI RO NGÀNH

Là rủi ro đặc thù riêng của từng ngành trong thị trường. Ví dụ, khi giá dầu tăng, sẽ làm cho ngành Xăng Dầu tăng mạnh, nhưng đồng thời cũng làm cho ngành Vận tải giảm sút vì tăng chi phí đầu vào.