

## **ИСПОЛЬЗОВАНИЕ МЕТОДОЛОГИИ VAR В СОВРЕМЕННОМ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТЕ**

Оценка рыночных рисков, возникающих вследствие изменений цен акций, сырьевых товаров, курсов валют, процентных ставок, является одной из основных задач финансовых институтов. Эффективность измерения риска и управления им является важнейшим критерием не только выживаемости конкретного финансового института в условиях нестабильности и конкуренции, но и залогом устойчивости всей финансовой системы. Наиболее распространенной методологией оценивания рыночных рисков является стоимость риска (Value-at-Risk, VAR). VAR - это общепризнанный мировой стандарт измерения рисков деятельности на финансовом рынке. Если такая общепринятая мера риска, как стандартное отклонение, определяет степень разброса прибыли (убытка) от изменения финансового инструмента, то VAR контролирует абсолютное значение.

В инвестиционных компаниях и банках методология VAR может применяться по крайней мере в трех направлениях деятельности:

- внутренний мониторинг рыночных рисков;
- внешний мониторинг VAR;
- мониторинг эффективности хеджа.

Одним из самых существенных вопросов в использовании методологии VAR является проверка гипотезы о нормальном распределении доходностей финансовых инструментов. Проводимые ранее исследования финансового рынка Республики Беларусь не носили систематического характера и не дают однозначного ответа о наличии или отсутствии нормального распределения доходностей финансовых инструментов. Тем не менее переход на общепризнанные мировые стандарты является необходимым условием дальнейшей интеграции Республики Беларусь в европейское и мировое экономическое сообщество.

*Демченко Е. В., БГЭУ (Минск)*

## **РИСК МАРКЕТИНГОВЫХ РЕШЕНИЙ НА РЫНКЕ УСЛУГ**

Под риском понимается обобщенная характеристика процесса подготовки, принятия и реализации маркетингового решения, которая отражает меру реальности нежелательного развития ситуации.

Многие положения при выделении рискованных зон применимы как для производственной сферы, так и для сферы услуг, однако необходимо учитывать и специфику услуг. Поэтому целесообразно выделять риски отраслевого характера, присущие всем предприятиям данной отрасли. Отраслевые риски непосредственно связаны со степенью изменчивости в деятельности отрасли в экономическом и финансовом плане. В связи с этим необходимо учитывать:

- условия и результаты деятельности альтернативных отраслей за анализируемый период;
- деятельность отрасли по сравнению с экономикой в целом;
- динамику отраслевых технико-экономических показателей;
- однородность результатов деятельности предприятий отрасли;

- трудоемкость каждой отрасли, учитывающей количество предприятий в отрасли. В сфере услуг целесообразно выделить следующие виды отраслевых рисков:

- системный риск;
- риск внутриотраслевой среды конкуренции;
- риск, связанный с этапами жизненного цикла отрасли;
- риск обслуживания, включающий в себя прежде всего покупательские риски в сфере услуг.

Неопределенность экономической ситуации обуславливается отсутствием полной информации, случайностью, противодействием. Для того чтобы определить величину риска, необходимо знать все возможные последствия действия, а также вероятность самих последствий. Основной проблемой здесь является разнородность в оценке услуг. Их часто сложно оценить однозначно, и они по-разному воспринимаются клиентом. Дополнительные сложности возникают из-за перемены потребностей заказчика. В сфере услуг не всегда можно провести стандартизацию, унификацию качества. Разная оценка услуг - это результат ее субъективного восприятия. Поведение покупателя зависит от того, как сложатся отношения заказчика и продавца. Поэтому при оценке риска продавец должен определить экономические выгоды услуги.

Экономический и маркетинговый анализ позволяет правильно выбрать стратегию и приемы управления риском, а также способы снижения степени риска.

Кроме того, при разработке программы действия по снижению рисков необходимо учитывать психологическое восприятие риска. Поэтому наряду с математической обоснованностью решений следует иметь в виду проявляющиеся при принятии и реализации рискованных решений психологические особенности клиента.

В связи с этим наиболее обоснованными подходами к управлению рисками в сфере услуг являются:

- диверсификация;
- отказ от ненадежных партнеров, от рискованных проектов;
- страхование и самострахование за счет создания резервных фондов на предприятии;
- создание специальных структурных подразделений для выполнения рискованных проектов;
- гарантии и обязательства по возврату средств, несмотря на сложность их обеспечения в сфере услуг;
- лимитирование за счет установления предельных сумм расходов, продажи, кредита;
- компенсации.

*Демьянчик А.Ф., БГЭУ (Минск)*

## **ЛИДЕРСКОЕ ПОВЕДЕНИЕ**

Лидерство во все меньшей степени должно быть направлено на сохранение достигнутой позиции и все больше нацелено на динамичность, движение. Для достижения успеха лидер должен исходить из динамики и направления развития окружающего мира, а не только из своих амбиций, ресурсов и желания расширения собственной организации. На развитие каждой отрасли, особенно если она глобальная, оказывает влияние мировой рынок. Во многих отраслях специфика отрасли определяет правила игры, желания отдельных экономик повлиять на эти правила смешны. Поэтому руководство компаниями должно носить все более стратегический характер, а для этого необходимо учитывать мировые процессы.