

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;