

Исследуются корреляционные взаимосвязи между переменными, в случае наличия корреляционных взаимосвязей, они описываются в виде уравнений регрессии. Обычно предполагают, что зависимость носит линейный характер, но могут быть использованы и другие варианты уравнений.

Генерируется множество случайных сценариев, основанных на заданных ограничениях, до получения достаточно репрезентативной выборки.

Проводится статистический анализ полученных результатов.

Данный метод, с одной стороны, позволяет учесть всю гамму неопределенностей, с которой столкнется проект, с другой стороны, через изначально заданные ограничения на переменные он охватывает всю информацию, находящуюся в распоряжении аналитика. Кроме того, учитывая то, что после того, как проведена вся подготовительная работа, он не требует очень высоких затрат рабочего времени, данный метод может быть рекомендован для проведения более углубленного изучения рисков проекта.

*С.В. Сплошнов*  
соискатель кафедры финансов

### **Имитационные программные продукты в банковском образовании**

В условиях экономической нестабильности эффективность деятельности коммерческого банка и банковской системы в целом зависит прежде всего от профессиональной подготовки управленческого персонала, быстроты и взвешенности принимаемых решений, и организационно-управленческой структуры банка, способствующей прохождению этих решений без излишних задержек и согласований.

Управленческий персонал банка на всех уровнях должен знать банковские технологии не только теоретически, но и обладать практическими навыками банковского менеджмента и работы с финансовыми инструментами. Поэтому, подготовка банковских специалистов должна сводиться и к получению ими практических навыков ситуационного анализа и принятия решений.

Этим целям отвечает широкое применение в процессе обучения современных информационных технологий в части следующих модулей:

изучение возможностей автоматизации финансово-кредитных операций, то есть информационных программных продуктов, обеспечивающих проведение банковских операций и в целом деятельность банка (например, системы делопроизводства, бухгалтерского учета и проч.);

изучение систем коммуникаций (SWIFT, SPRINT) и коммуникационных возможностей мировых информационных систем (Bloomberg, Reuters и аналогов);

аналитические информационные продукты, применяемые в коммерческих банках для анализа финансовых позиций, динамического анализа конъюнктуры на рынках рискованных финансовых инструментов (информационно-аналитические программные продукты класса Reuters Money);

имитационные программные продукты (деловые игры).

Применение имитационных программ в процессе обучения позволяет не только практически овладеть навыками работы на различных уровнях управления (работа на рискованных рынках "on-line" — оперативный менеджмент; стратегический менеджмент и т.д.), но и повышает уверенность обучающихся в своих силах, облегчает принятие решений в реальных условиях.

Хотелось бы остановиться на деловой игре UBSIV, которая в настоящее время включается в учебные программы ВШУБ.

UBSIV ("Банки в условиях перехода к рыночной экономике") представляет собой систему моделирования и принятия управленческих решений в коммерческом банке. В центре внимания — универсальный банк, уп-

рвляемый в условиях действия нестабильных факторов и постепенного улучшения общей экономической ситуации. Участники игры создают 3–5 групп. Члены каждой группы становятся, таким образом, членами правления отдельного коммерческого банка-модели и несут ответственность за принимаемые решения.

Основой для принятия решений в каждом раунде игры являются отчетные данные банка и данные о состоянии рынков и общеэкономической ситуации:

баланс банка, отчет о прибылях и убытках, отчет о персонале и проч. ;  
экономические данные: уровень инфляции, безработицы, приватизации, заработной платы, экономический рост, курс иностранной валюты и индекс акций;

информация о рынке капиталов: учетная ставка, уровень обязательно резервирования, котировки денежного рынка -- стоимость дневных, месячных, 3-х месячных и годовых ресурсов, данные о доходности ценных бумаг;

информация о сегментах рынка, которые занимает банк, по видам операций, процентных ставках конкурентов и т.д.

Изучив эту информацию и проанализировав текущее положение правления банка-модели в первом раунде игры вырабатывает, а в последующих раундах корректирует цели краткосрочного и стратегического менеджмента. Могут быть запланированы конкретные показатели деятельности банка, объем операций, сальдо доходов от операционной деятельности, прибыль, собственные средства и т.д.

В каждом раунде принимаются решения по следующим основным позициям:

объем и структура активных и пассивных операций банка в национальной и иностранной валютах, процентные ставки по привлекаемым и размещаемым ресурсам;

уровень кредитного риска;

размер комиссионных вознаграждений за обслуживание счетов клиентов, осуществление международных расчетов и т.д.;

объем и структура операций с ценными бумагами, наличной валютой, производными (фьючерсы, процентные фьючерсы и свопы);

решения по кадрам: прием, внутренние перемещения и увольнение работников;

распределение прибыли банка, размер дивидендов;

прочие.

Новый баланс банка, отчет о прибылях и убытках позволяют судить об успешности менеджмента в каждой группе.

Анализ результатов, достигнутых в каждой группе за 5–15 раундов игры, на пленарных занятиях позволяет выработать общие рекомендации по управлению коммерческим банком в реальных условиях.

*П.П. Логинов*  
аспирант кафедры ИМ и ЭК БГЭУ

## **Управление портфелем активов при нечеткой исходной информации**

Определение оптимальной структуры портфеля, т.е. такого сочетания доходности и рисков, при котором наиболее полно будут удовлетворяться критерии, характеризующие определенную стратегию поведения инвестора, — важнейшая задача, которая стоит перед участником рынка (инвестором). Основным критерием оценки эффективности работы инвестора является увеличение стоимости портфеля за определенный период.