

О НЕКОТОРЫХ АСПЕКТАХ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Научный руководитель: Б.Н. Желиба,
д.э.н, проф.

Особо важным и значимым показателем деятельности любого коммерческого банка является показатель ликвидности. Ликвидность банка особенно актуальна в условиях функционирования двухуровневой банковской системы. В современных отечественных и зарубежных источниках литературы нет единого определения термина «ликвидности» коммерческого банка. Но, тем не менее, во всех трактовках данного понятия смысл сводится к одному и тому же мнению: ликвидность банка – это его способность своевременно и без потерь осуществлять платежи по своим обязательствам.

Одной из наиболее важных задач управления любым банком является обеспечение соответствующего уровня ликвидности. Банк считается ликвидным, если имеет доступ к средствам, которые могут быть привлечены по разумной цене и именно в тот момент, когда они необходимы. Управление ликвидностью – это ежедневное балансирование между риском недополучения дохода и риском избыточных расходов. Недостаточный уровень ликвидности часто является первым признаком наличия у банка серьезных финансовых затруднений.

Политика ликвидности банка имеет дело с решением дилеммы «ликвидность – рентабельность». Поэтому перед банком встает задача максимизации доходности своих операций при наличии данного ограничения, причем присутствует четко выраженный фактор неопределенности, так как руководство банка не может с уверенностью предсказать, когда и в каком масштабе возникнет проблема ликвидности.

Практика выработала ряд методов управления ликвидностью, практически все они основаны на управлении активами, пассивами или и теми и другими одновременно.

Обеспечение оптимального уровня ликвидности является постоянной проблемой в управлении банком и всегда направлено на

увеличение его прибыльности. Безусловно, управление ликвидностью в нынешних условиях осложняется заметной нестабильностью финансовой системы. Поэтому при выборе банком того или иного метода управления ликвидностью необходимо учитывать не только финансовое состояние банка, но и макроэкономическую ситуацию, тенденции в разрезе основных отраслей экономики и ликвидности банковской системы в целом.

Гедранович О.Б., МГУ, учётно-финансовый ф-т, магистрант

ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ НА ОСНОВЕ АДАПТИВНЫХ МЕТОДОВ ИДЕНТИФИКАЦИИ

*Научный руководитель: Г.А. Хацкевич,
д.э.н., проф.*

Основной задачей при формировании портфеля ценных бумаг является распределение инвестором определенного располагаемого дохода по различным альтернативным вложениям (диверсификация) так, чтобы оптимизировать доходность при ограничении риска. Современный фондовый рынок требует быстрой и адекватной реакции на его динамику, поэтому формирование инвестиционного портфеля и рациональное управление им практически невозможно без применения адаптивных методов идентификации.

Основоположителем портфельной теории является Г. Марковиц [1]. Основная идея данной теории заключается в статистическом описании ожидаемого дохода от применения финансовых инструментов как случайной переменной. Такой подход позволяет получить распределение вероятностей доходности по каждой альтернативе вложения средств, что дает возможность оценить различные комбинации вложения капитала.

Количественной мерой ожидаемого дохода на практике служит математическое ожидание. Риском ценной бумаги является неопределенность ее дохода в конце периода инвестирования, что чаще всего измеряется стандартным отклонением доходности ценной бумаги от ожидаемого дохода за фиксированный интервал времени.