



CEDR

ISAKOV J.Y., ADILOVA Z.Dj.,  
XONTO'RAYEV B.A.

# BANK RISKLARI

O'quv qo'llanma

"IQTISODIYOT"

I 78

**O‘ZBEKISTON RESPUBLIKASI  
OLIV VA O‘RT MAXSUS TA‘LIM VAZIRLIGI**

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI**

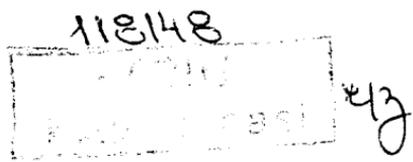
**“O‘ZBEKISTON IQTISODIYOTINI RIVOJLANTIRISHNING  
ILMIY ASOSLARI VA MUAMMOLARI”  
ILMIY TADQIQOT MARKAZI**



**Isakov J.Y., Adilova Z.Dj., Xonto‘rayev B.A.**

# **BANK RISKLARI**

*O‘quv qo‘llanma*



**«IQTISODIYOT»**

**Toshkent – 2020**

I-78

UO'K: 336.7(075.8)

KBK: 65.262.10-09я73.

Б23

**Isakov J.Y., Adilova Z.Dj., Xonto'rayev B.A. «BANK RISKLARI» / O'quv qo'llanma. – T.:«IQTISODIYOT», 2020y. – 272b.**

Bank risklari. O'quv qo'llanma. O'quv qo'llanma Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti huzuridagi "O'zbekiston iqtisodiyotini rivojlantirishning ilmiy asoslari va muammolari" ilmiy tadqiqot markazi kengashida muhokama qilingan va chop etishga tavsiya qilingan. O'quv qo'llanma PZ-20170929159-raqamli "Markazlashmagan boshqaruv sharoitida mintaqaviy rivojlanishni tartibga solishning iqtisodiy mexanizmlarini takomillashtirish" mavzusidagi amaliy loyihalarning "Fan va ta'lim integratsiyasi" doirasida ishlab chiqilgan.

Ushbu o'quv qo'llanmada tijorat banklari faoliyatidagi risklarni baholash va boshqarish usullari, prinsiplari, risklarning tijorat banklarining moliyaviy holatiga va likvidligiga ta'siri o'z ifodasini topgan.

Shuningdek, o'quv qo'llanmada Bazel qo'mitasining bank risklarini baholash va boshqarish bo'yicha yangi talablari, xalqaro reyting agentliklari tomonidan tijorat banklari faoliyatidagi risklarni baholashda qo'llaniladigan metodikalar o'z aksini topgan.

O'quv qo'llanmada har bir mavzu bo'yicha tayanch so'z va iboralar hamda nazorat uchun savollar berilgan.

Mazkur o'quv qo'llanma talabalarga, bank tizimida faoliyat yuritayotgan mutaxassislarga, ilmiy tadqiqotchilarga mo'ljallangan.

Ushu oqiw qollanba kommerciyalik bankleride risklerdi bahalaw ha'm basqariw usullari, prinsipleri, risklerining kommerciyalik banklerinin' finansliq jag'dayina ha'm likvidlifigine ta'siri o'z natijesin tapqan.

Sunday-aq, oqiw qollanbada Bazel komitetinin' bank risklerdi bahalaw ha'm basqariw boyinsha jan'a talablari, xalq araliq reyting agentliklari ta'repinen kommerciyalik bankleride risklerdi bahalawda qollanatuq'in metodikalar o'z natijesin tapqan.

Oqiw qollanbada har bir tema boyinsha tayansh so'zler ha'mde tekseriw ushun sorawlar berilgen.

Ushu oqiw qollanba bakalavr ha'm magistr studentlerine, bank tarawinda islewshi qaniygelerine, ilim izertlewshilerga arnalg'an.

В работе нашли свое отражение методы оценки и управления рисками в деятельности коммерческого банка, их принципы, влияние рисков на финансовое состояние и ликвидность коммерческих банков. Кроме того, в пособии отражены новые требования Базельского комитета по оценке и управлению банковскими рисками, а также методики международных рейтинговых агентств, используемые коммерческими банками.

По каждой теме приведены ключевые слова и выражения, а также вопросы для контроля.

Учебное пособие предназначено для специалистов банковской системы, научных исследователей и студентов.

**Mas'ul muharrir:**

*R.A. Ubaydullayeva – akademik, i.f.d., prof.*

**Taqrizchilar:**

*T.I. Bobakulov – Toshkent Moliya instituti "Bank ishi" kafedrası professori, iqtisodiyot fanlari doktori.*

*N.G. Karimov – Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti "Bank ishi" kafedrası mudiri, iqtisodiyot fanlari doktori, professor.*

**ISBN 978-9943-6365-9-0**

© «IQTISODIYOT» nashriyoti, 2020.  
©TDIU Huzuridagi "O'zbekiston iqtisodiyotini rivojlantirishning ilmiy asoslari va muammolari" ITM, 2020.

## MUNDARIJA

<b>Kirish</b> .....	9
<b>1-bob. Banklar faoliyatidagi risklar va ularning turkumlanishi</b> .....	11
1.1. “Risk” va “bank riski” tushunchalarining mazmuni.....	11
1.2. Risklarning tijorat banklari faoliyatiga ta’siri.....	12
1.3. Bank risklarining turkumlanishi.....	15
Tayanch soʻz va iboralar.....	17
Nazorat uchun savollar.....	17
<b>2-bob. Bank risklarini boshqarish tizimi</b> .....	18
2.1. Bank risklarini boshqarishning nazariy asoslari.....	18
2.2. Bank risklarini markazlashgan tarzda boshqarish tizimi.....	20
2.3. Bank risklarini markazlashmagan tarzda boshqarish tizimi.....	25
Tayanch soʻz va iboralar.....	29
Nazorat uchun savollar.....	29
<b>3-bob. Kredit riski mazmuni, uni baholash va boshqarish usullari</b> .....	30
3.1. Kredit riski tushunchasi va kredit riskini yuzaga keltiruvchi sabablar.....	30
3.2. Kredit riskini baholash usullari.....	31
3.3. Kredit riskini boshqarish usullari.....	36
Tayanch soʻz va iboralar.....	40
Nazorat uchun savollar.....	40
<b>4-bob. Foiz riski va uni boshqarish usullari</b> .....	41
4.1. “Foiz riski” tushunchasi.....	41
4.2. Foiz riskini baholash usullari.....	42
4.3. Foiz riskini boshqarish usullari.....	44
Tayanch soʻz va iboralar.....	45
Nazorat uchun savollar.....	45
<b>5-bob. Operatsion risk</b> .....	46
5.1. “Operatsion risk” tushunchasi.....	46
5.2. Operatsion riskni baholash usullari.....	47
5.3. Operatsion riskni boshqarish usullari.....	49
Tayanch soʻz va iboralar.....	54
Nazorat uchun savollar.....	54

<b>6-bob. Tijorat banklarida portfel riski va uni boshqarish usullari .....</b>	<b>55</b>
6.1. "Portfel riski" tushunchasi.....	55
6.2. Portfel riskini baholash usullari.....	56
6.3. Portfel riskini boshqarish usullari.....	58
Tayanch soʻz va iboralar.....	61
Nazorat uchun savollar.....	61
<b>7-hob. Tijorat banklarining xalqaro operatsiyalari bilan bogʻliq boʻlgan risklar.....</b>	<b>62</b>
7.1. Banklarning xalqaro operatsiyalari bilan bogʻliq boʻlgan risklarning turlari va yuzaga kelish sabablari.....	62
7.2. Tijorat banklarining xalqaro operatsiyalari bilan bogʻliq boʻlgan risklarni baholash va boshqarish usullari.....	63
Tayanch soʻz va iboralar.....	68
Nazorat uchun savollar.....	68
<b>8-bob. Tijorat banklarida likvidlilik riski.....</b>	<b>69</b>
8.1. "Likvidlilik riski" tushunchasi.....	69
8.2. Tijorat banklari likvidlilik riskini baholash va boshqarish usullari.....	70
Tayanch soʻz va iboralar.....	77
Nazorat uchun savollar.....	77
<b>9-bob. Oʻzbekiston Respublikasi Markaziy bankining tijorat banklari faoliyatidagi risklarni nazorat qilishdagi oʻrni.....</b>	<b>78</b>
9.1. Markaziy bank tomonidan banklar faoliyatidagi risklarni nazorat qilishda qoʻllanilayotgan usullar.....	78
9.2. Tijorat banklari faoliyatidagi risklarni nazorat qilish amaliyotiga nisbatan qoʻyilayotgan yangi talablar.....	81
Tayanch soʻz va iboralar.....	85
Nazorat uchun savollar.....	85
<b>Xulosa.....</b>	<b>86</b>
<b>Glossariy.....</b>	<b>88</b>
<b>Test savollari.....</b>	<b>90</b>
<b>Foydalanilgan adabiyotlar roʻyhati.....</b>	<b>268</b>

## MAZMUNÍ

<b>Kirisiw.....</b>	<b>95</b>
<b>1-bap. Bankler jumısındaǵı riskler hám olardıń bóliniwi.....</b>	<b>97</b>
1.1. “Risk” hám “bank riski” túsiniginiń mazmunı.....	97
1.2. Risklerdiń kommerciyalıq bankler jumısına tásiiri.....	98
1.3. Bank riskleriniń bóliniwi.....	101
Tayanısh sóz hám ibaralar.....	103
Qadag‘alaw ushın sawallar.....	103
<b>2-bap. Bank risklerin basqarıw sistemasi.....</b>	<b>104</b>
2.1. Bank risklerin basqarıwdıń teoriyalıq tiykarları.....	104
2.2. Bank risklerin oraylasqan túrle basqarıw sistemasi.....	106
2.3. Bank risklerin oraylaspag‘an túrde basqarıw sistemasi.....	111
Tayanısh sóz hám ibaralar.....	115
Qadag‘alaw ushın sawallar.....	115
<b>3-bap. Kredit riskiniń mazmunı, onı bahalaw hám basqarıw usılları.....</b>	<b>116</b>
3.1. Kredit riski túsinigi hám kredit riskin payda etiwshi sebepler.....	116
3.2. Kredit riskin bahalaw usılları.....	117
3.3. Kredit riskin basqarıw usılları.....	121
Tayanısh sóz hám ibaralar.....	126
Qadag‘alaw ushın sawallar.....	126
<b>4-bap. Procent riski hám onı basqarıw usılları.....</b>	<b>127</b>
4.1. “Procent riski” túsinigi.....	127
4.2. Procent riskin bahalaw usılları.....	128
4.3. Procent riskin basqarıw usılları.....	130
Tayanısh sóz hám ibaralar.....	132
Qadag‘alaw ushın sawallar.....	132
<b>5-bap. Operaciya riski.....</b>	<b>133</b>
5.1. “Operaciya riski” túsinigi.....	133
5.2. Operaciya riskin bahalaw usılları.....	134
5.3. Operaciya riskin basqarıw usılları.....	136
Tayanısh sóz hám ibaralar.....	140
Qadag‘alaw ushın sawallar.....	140

<b>6-bap. Kommerciyalıq banklerde portfel riski hám onı basqarıw usılları.</b>	<b>141</b>
6.1. “Portfel riski” túsiniǵı.....	141
6.2. Portfel riskin bahalaw usılları.....	142
6.3. Portfel riskin basqarıw usılları.....	144
Tayanısh sóz hám ibaralar.....	146
Qadag’alaw ushın sawallar.....	146
<b>7-bap. Kommerciyalıq banklerdiń xalıqaralıq operaciyaları menen baylanısh riskleri.....</b>	<b>147</b>
7.1. Banklerdiń xalıqaralıq operaciyaları menen baylanısh risklerdiń túrleri hám júzege keliw sebepleri.....	147
7.2. Kommerciyalıq banklerdiń xalıqaralıq operaciyaları menen baylanısh risklerin bahalaw hám basqarıw usılları.....	148
Tayanısh sóz hám ibaralar.....	152
Qadag’alaw ushın sawallar.....	152
<b>8-bob. Kommerciyalıq banklerde likvidlilik riski.....</b>	<b>153</b>
8.1. “Likvidlilik riski” túsiniǵı.....	153
8.2. Kommerciyalıq banklerdiń likvidlilik riskin bahalaw hám basqarıw usılları.....	154
Tayanısh sóz hám ibaralar.....	160
Qadag’alaw ushın sawallar.....	160
<b>9-bap. Ózbekstan Respublikası Oraylıq bankiniń kommerciyalıq bankler jumısındag’ı risklerdi qadag’alawdag’ı ornı.....</b>	<b>161</b>
9.1. Oraylıq bank tárepinen bankler jumısındag’ı risklerdi qadag’alawda qollanılıp atırg’an usıllar.....	161
9.2. Kommerciyalıq bankler jumısındag’ı risklerdi qadag’alaw ámeliyatına qoyılatug’ın jańa talaplar.....	164
Tayanısh sóz hám ibaralar.....	168
Qadag’alaw ushın sawallar.....	168
<b>Juwmaq.....</b>	<b>169</b>
<b>Glossariy.....</b>	<b>171</b>
<b>Test sawalları.....</b>	<b>173</b>

# СОДЕРЖАНИЕ

<b>Введение.....</b>	<b>180</b>
<b>Глава 1. Банковские риски и их классификация</b>	<b>180</b>
Понятие риск и банковский риск.....	180
1.2. Влияние рисков на деятельность коммерческих банков.....	181
1.3. Классификация банковских рисков.....	185
<b>Глава 2. Система управления банковскими рисками.....</b>	<b>189</b>
Теоретические основы управления банковскими рисками.....	189
Система централизованного управления банковскими рисками.....	191
Децентрализованная система управления банковскими рисками.....	196
<b>Глава 3. Содержание, методы оценки и управления кредитным риском.....</b>	<b>201</b>
Понятие кредитного риска и причины его возникновения.....	201
Методы оценки кредитного риска.....	203
Методы управления кредитным риском.....	208
<b>Глава 4. Процентный риск и методы его управления .....</b>	<b>214</b>
Понятие процентный риск .....	214
Методы оценки процентного риска.....	216
Методы управления процентным риском.....	217
<b>Глава 5. Операционный риск .....</b>	<b>220</b>
Понятие операционный риск .....	220
Методы оценки операционного риска.....	221
Методы управления операционным риском.....	223
<b>Глава 6. Портфельный риск коммерческих банков и методы управления им .....</b>	<b>229</b>
Понятие портфельный риск .....	229
Методы оценки портфельного риска.....	230
Методы управления портфельным риском.....	232

<b>Глава 7. Риски, связанные с международными операциями коммерческих банков .....</b>	<b>235</b>
7.1. Виды рисков, связанных с международными операциями банков.....	235
7.2. Оценка и управление рисками, связанными с международными операциями коммерческих банков.....	236
<b>Глава 8. Риск ликвидности коммерческих банков.....</b>	<b>242</b>
8.1. Понятие риск ликвидности .....	242
8.2. Оценка риска ликвидности коммерческого банка и методы управления им.....	244
<b>Глава 9. Роль центрального банка узбекистана в управлении рисками коммерческих банков.....</b>	<b>251</b>
9.1. Методы, используемые Центральным банком, для контроля банковских рисков.....	251
9.2. Новые требования по управлению рисками в деятельности коммерческих банков.....	254
<b>Заключение.....</b>	<b>259</b>
	260
<b>Тесты.....</b>	<b>264</b>
<b>Литература.....</b>	<b>267</b>

## KIRISH

Xalqaro bank amaliyotining zamonaviy rivojlanish bosqichida tijorat banklari faoliyatidagi risklarning kuchayib borishi kuzatilmoqdaki, buning natijasida bank risklarini baholash va boshqarish tizimlarining sifatini oshirish, ularga nisbatan belgilangan talablarni kuchaytirish zaruriyati yuzaga kelmoqda. Natijada, Markaziy banklar, bank nazorati bo'yicha Bazel qo'mitasi tijorat banklari faoliyatidagi risklarni baholash va boshqarish bo'yicha yangi yondashuvlar va metodikalarni ishlab chiqmoqdalar. Xususan, Bazel-II standartida kredit riski va operatsion riskni baholash bo'yicha bir qator yangi ishlanmalar o'z aksini topdi.

Ta'kidlash joizki, tijorat banklari faoliyatidagi risklarning chuqurlashishi nafaqat banklarning o'ziga, balki ularning mijozlari bo'lgan yuridik va jismoniy shaxslarning moliyaviy holatiga nisbatan salbiy ta'sirni yuzaga keltirmoqda. Bunga yorqin misol qilib, 2008 yilda boshlangan jahon moliyaviy-iqtisodiy inqirozini keltirish mumkin. O'zbekiston Respublikasining Birinchi Prezidenti I.A. Karimov e'tirof etganlaridek, "bu inqiroz Amerika Qo'shma Shtatlarida ipotekali kreditlash tizimida ro'y bergan tanglik holatidan boshlandi. So'ngra bu jarayonning miqyosi kengayib, yirik banklar va moliyaviy tuzilmalarning likvidlik, ya'ni to'lov qobiliyati zaiflashib, moliyaviy inqirozga aylanib ketdi. Dunyoning yetakchi fond bozorlarida eng yirik kompaniyalar indeksleri va aksiyalarning bozor qiymati halokatli darajada tushib ketishiga olib keldi. Bularning barchasi, o'z navbatida, ko'plab mamlakatlarda ishlab chiqarish va iqtisodiy o'sish sur'atlarining keskin pasayib ketishi bilan bog'liq ishsizlik va boshqa salbiy oqibatlarni keltirib chiqardi"<sup>1</sup>.

Shuningdek, so'nggi yillarda tijorat banklarining faoliyatidagi operatsion va bozor risklarining kuchayishi kuzatilmoqda. Bundan tashqari, yetakchi xorijiy valyutalar almashuv kurslarining beqarorligi natijasida tijorat banklari faoliyatidagi valyuta riski muammosining chuqurlashishi yuz bermoqda.

---

<sup>1</sup> Karimov I.A. Jahon moliyaviy-iqtisodiy inqirozi. O'zbekiston sharoitida uni bartaraf etishning yo'llari va choralari. – Toshkent: O'zbekiston, 2009. – 4-b.

Yuqorida qayd etilgan holatlar banklar faoliyatidagi risklarni ilmiy asosda tadqiq qilishni rivojlantirish, iqtisod yoʻnalishidagi oliy oʻquv yurtlarida oʻqitiladigan “Bank risklari” fanini oʻqitish sifatini oshirish hamda bank risklarini boshqarishning dolzarb masalalarini oʻzida aks ettirgan oʻquv adabiyotlarining yangi avlodini yaratish zaruriyatini yuzaga keltiradi.

Ushbu oʻquv qoʻllanma magistratura taʼlim yoʻnalishining “Bank risklari” innovatsion dasturi talablaridan kelib chiqqan holda tayyorlangan.

Oʻquv qoʻllanmada tijorat banklari faoliyatidagi risklarning barcha umumeʼtirof etilgan turlari hamda ularni baholash va boshqarish usullari oʻz aksini topgan.

Qoʻllanmaning soʻngida bibliografik roʻyxat va bank risklariga oid boʻlgan atamalarning mazmunini aks ettirgan glossariy keltirilgan.

Oʻquv qoʻllanma magistratura talabalarini bank risklarini baholash va boshqarish xususidagi bilim va koʻnikmalarini boyitishga xizmat qiladi, degan umiddaman.

# 1-BOB. BANKLAR FAOLIYATIDAGI RISKLAR VA ULARNING TURKUMLANISHI

## 1.1. “Risk” va “bank riski” tushunchalarining mazmuni

“Risk” soʻzi ispancha-portugalcha soʻzdan olingan boʻlib, “suv ostidagi qoya” degan maʼnoni bildiradi.

Rossiyalik iqtisodchi olim A.P. Alginning fikriga koʻra, “risk-shunday umumlashgan hodisaki, u insonning tsivilizatsiya jarayonidagi rivojlanishi bilan chambarchas bogʻliqdir<sup>2</sup>.”

S. N. Ojegovning rus tili lugʻatida risk “muvaqqiyatga intilish, baxtli hodisadan umid” degan maʼnoda talqin etilgan boʻlsa, Vebster lugʻatida u “xavf, zarar yoki talofat koʻrish ehtimoli” deb koʻrsatilgan.

Boshqa olimlar tomonidan risk tushunchasiga quyidagicha taʼrif berilgan:

- V.T. Sevruc: risk - bu holat, bir ishlab chiqaruvchining situativ holati;
- A.Olshanniy: risk - bu zarar koʻrish yoki manfaatni qoʻldan chiqarish bilan bogʻliq ehtimollar oʻlchamidir<sup>3</sup>;
- V.M. Usoskin: risk doimo noaniqlik boʻlib, pirovard natijada, oldindan koʻra bilish yoki mumkin boʻlmagan voqealar bilan bogʻliq.

K.D. Valravenning fikriga koʻra, Gʻarb mamlakatlari banklari koʻproq likvidlilik riski, kredit, portfel, sanoat, mamlakat, valyuta, foiz riskiga duchor boʻladilar.

P.S. Rouzning fikricha, bank risklari oltita asosiy turdagi riskni, yaʼni kredit riski, foyda ololmaslik riski, likvidlilik riski, bozor riski, foiz riski, toʻlay olmaslik riskini oʻz ichiga oladi.

Bazel Qoʻmitasi tomonidan taqdim etilgan roʻyxatda risklarning 9 ta turi mavjud:

- kredit riski;
- operatsion risk;
- huquqiy risk;
- sugʻurta riski;
- transfert riski;
- bozor riski;
- foiz riski;
- likvidlilik riski;
- reputatsiya riski.

<sup>2</sup> Альгин А.П. Риск и его роль в общественной жизни. - М. Мысль. 1989. – С. 188

<sup>3</sup> Олшанный А.И. «Банковские кредитование» М, РДЛ 1997 й

Ammo ko'pchilik iqtisodchi olimlar tomonidan tijorat banklari faoliyatiga xos bo'lgan asosiy risk turlari sifatida quyidagilar e'tirof etiladi:

- kredit riski;
- foiz riski;
- valyuta riski;
- operatsion risk;
- likvidlilik riski;
- bozor riski.

## **1.2. Risklarning tijorat banklari faoliyatiga ta'siri**

Risklar tijorat banklarining faoliyatiga bevosita va bilvosita ta'sir ko'rsatadi. Ayrim davrlarda ma'lum bir riskning tijorat bankining faoliyatiga ta'siri favqulodda va kuchli bo'ladi. Bunga misol qilib, 1996 yilda bankrot bo'lgan Angliyaning "Beringz bank"ni keltirish mumkin.

Mazkur bank o'zining Singapurdagi filiali rahbarining hatti-harakatlari tufayli bankrot bo'ldi. Bunda portfel riski bankning faoliyatiga favqulodda va kuchli ta'sir ko'rsatdi. Ya'ni, filial boshlig'i bank balansining passiv qismida turgan barcha bo'sh pul mablag'larini, qimmatli qog'ozlar portfelini diversifikatsiyalashni qo'pol ravishda buzgan holda, Yaponiya korporatsiyalarining obligatsiyalari va fyucherslariga investitsiya qildi. Oradan bir oz vaqt o'tgach, Yaponiyaning Kobe shahrida yuz bergan dahshatli zilzila natijasida Yaponiya korporatsiyalarining obligatsiyalari va fyucherslarining bozor bahosi keskin tushib ketdi. Buning oqibatida Beringz bank bankrot bo'ldi.

Tijorat banklarida likvidlilik riskining chuqurlashishi bankning reputatsiyasiga va aktivlarining daromadlilikiga nisbatan kuchli salbiy ta'sirni yuzaga keltiradi. Likvidlilik riskining bankning reputatsiyasiga nisbatan salbiy ta'siri shunda namoyon bo'ladi, bankda balanslashmagan likvidlilikni yuzaga kelishi natijasida to'lovlarning kechikishi yuz beradi. Bu esa, bankning mijozlar oldidagi reputatsiyasiga putur etkazadi.

Likvidlilik riskining bank aktivlarining daromadlilikiga nisbatan salbiy ta'siri shundaki, tijorat bankining "Nostro" vakillik hisobraqamlarida pul mablag'larining to'planishi bank aktivlarining daromadlilik darajasini pasayishiga olib keladi. Chunki, tijorat banklarining "Nostro" vakillik hisobraqamlarining qoldiqlariga, odatda, foiz to'lanmaydi.

Ta'kidlash joizki, tijorat banklarining faoliyatiga kredit riskining ta'siri boshqa risklarning ta'siriga qaraganda yuqoridir. Bu esa, quyidagi sabablar bilan izohlanadi:

– kreditlar tijorat banklari aktivlarining umumiy hajmida salmog'iga ko'ra birinchi o'rinni egallaydi;

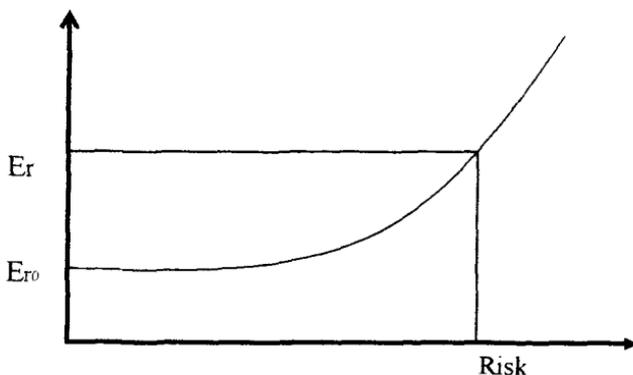
– kreditlarning qaytmasligi bankning likvidlilik darajasini pasaytiradi, chunki kreditlar tijorat bankining "Nostro" vakillik hisobraqamlarini kreditlash yo'li bilan beriladi;

– kreditlarni o'z vaqtida va to'liq qaytmasligi natijasida foizli daromadlar miqdori kamayadi. Buning natijasida sof foizli daromad miqdori ham kamayadi. Sof foizli daromad esa, tijorat bankining moliyaviy barqarorligini tavsiflovchi muhim ko'rsatkichlardan biri hisoblanadi.

Tijorat banklari faoliyatining ustuvor yo'nalishlaridan biri mijozlarning tashqi iqtisodiy faoliyatiga moliyaviy xizmatlar ko'rsatish bo'lganligi sababli valyuta riski ularning faoliyatiga ma'lum davriy oraliqlarda kuchli ta'sir ko'rsatishi mumkin.

Tijorat banklarida "risk-menejment" tizimining rivojlanishi bank risklari darajasini pasaytirish imkonini beradi. Natijada, risklar ta'sirida bankning moliyaviy barqarorligi yomonlashishining oldi olinadi.

Shunisi xarakterliki, tijorat banklari faoliyatidagi risklarning darajasiga ta'sir qiluvchi tashqi omillar ta'sirida ayrim risklarning darajalari kutilmaganda oshib ketishi mumkin. Masalan, mamlakatda iqtisodiy kon'yunkturaning yomonlashib ketishi natijasida milliy valyutaning qadri keskin pasayishi mumkin. Bunday holatda valyuta riskining tijorat banklari faoliyatiga nisbatan ta'siri keskin oshadi. Yoki Markaziy bankning majburiy zaxira stavkalarining oshirilishi natijasida tijorat banklari faoliyatidagi likvidlilik riskining darajasi keskin oshishi mumkin.



**1.1-rasm. Risk va daromad o'rtasidagi o'zaro munosabat<sup>4</sup>**

<sup>4</sup> Батракова Л.Г. Анализ процентной политики коммерческого банка. – Москва: Логос, 2002.

Bu yerda:

$E_r$  – rejalashtirilayotgan foyda miqdori, %;

$E_{r0}$  – risk bo‘lmaslik holatida investor rejalashtirayotgan foyda miqdori.

Agar risk yetarli darajada katta bo‘lsa, taxmin qilinayotgan daromad katta bo‘lishi kerak. 1.1-rasmda ko‘rsatilgan egri chiziq daromadlar miqdorini o‘shishi qo‘shimcha riskni qoplashi kerak, degan farazni tasdiqlaydi. Ushbu egri chiziq risk darajasi nolga teng bo‘lganda ham investor ma‘lum miqdorda foyda oladi.

Tijorat banki riskli operatsiyalarining qo‘shimcha daromad olishga ta‘siri quyidagi formula orqali aniqlanadi:

$$Q_d = B\Phi \frac{H}{100},$$

Bu yerda:

$Q_D$  – riskli operatsiyalarni amalga oshirish hisobiga olingan qo‘shimcha daromad;

$BF$  – bankning balans foydasi;

$N$  – bank bo‘yicha riskni yo‘l qo‘yilishi mumkin bo‘lgan darajasi.

O‘z navbatida, bank bo‘yicha riskni yo‘l qo‘yilishi mumkin bo‘lgan darajasi ( $N$ ) quyidagi formula orqali aniqlanadi:

$$N = \frac{P_1 + P_2 + \dots + P_i + P_n}{K_p} EK_x,$$

Bu yerda:

$R_i$  – risk turlari;

$i=(1,n)$ ;

$K_k$  – berilgan operatsiya bo‘yicha kreditlar summasi;

$K_r$  – mijozlarning tarkibi va kreditga layoqaliligini korrelyatsiya koeffitsienti;

$E$  – riskni tashqi omillarining harakatini inobatga oladigan korrektor koeffitsient.

Ta‘kidlash joizki, tijorat banklari faoliyatiga yangi innovatsion texnologiyalarni joriy etilayotganligi banklar tomonidan ko‘rsatilayotgan moliyaviy xizmatlarning sifati va sonini oshirish bilan birga, risklarning oshishiga ham sabab bo‘lmoqda. Masalan, innovatsion bank texnologiyalaridan biri bo‘lgan elektron banking bank risklarining yangi manbalarini yuzaga kelishiga olib keladi. Bu esa, quyidagi omillar bilan izohlanadi:

1. Bankning noqonuniy operatsiyalar bilan shug‘ullanishga moyilligi bo‘lgan yangi mijozlarining paydo bo‘lishi.

2. Uchinchi tomonlarning, shu jumladan provayderlarni masofaviy bank xizmatlari tizimini shakllantirish va ishlashini ta'minlash maqsadida jalb qilinishi.

3. Banklarning avtomatlashtirilgan tizimlariga noqonuniy kirish va xakerlik hujumlari qilishga urinishlarning paydo bo'lishi.

Shuningdek, innovatsion bank texnologiyasi bo'lgan Internet-bankingda ham atayin kompyuter virusini tarqatish yo'li bilan dasturiy ta'minotga zarar yetkazish maqsadidagi urinishlar kuzatiladi.

Elektron formatda ko'rsatiladigan bank xizmatlari jarayonida yuzaga keladigan risklarning chuqurlashishini oldini olish maqsadida Bazal qo'mitasi mazkur xizmat turlari bilan bog'liq bo'lgan risklarni boshqarish prinsiplarini ishlab chiqdi. Jumladan:

- tijorat bankining Direktorlar kengashi va Boshqaruvi uchun prinsiplar;
- xavfsizlikni ta'minlash vositalarini tanlash va maqbul tarzda amal qilishi uchun prinsiplar;
- risklarni boshqarishning ahamiyatiligini oshirish uchun prinsiplar.

Mazkur prinsiplarga rioya qilish elektron bank xizmatlari bilan bog'liq bo'lgan risklarning chuqurlashishini oldini olish imkonini beradi. Xususan, Internet-banking operatsiyalarini amalga oshirish va xavfsizlik yuzasidan nazoratning ishonchligi ta'minlash sharoitida risklarni boshqarish siyosati uchun tijorat bankining Kuzatuv kengashi javob beradi. Tijorat banki Boshqaruvi esa, elektron bank xizmatlari ko'rsatish jarayonida autentifikatsiya usullarini joriy qilish, ma'lumotlardan ichki va tashqi foydalanuvchilar uchun cheklovlar qo'llash yuzasidan javobgar hisoblanadi.

### **1.3. Bank risklarining turkumlanishi**

Tijorat banklari faoliyatidagi risklar turli belgilariga ko'ra turkumlanadi.

Bank risklari yuzaga kelish sohasiga ko'ra ikkiga bo'linadi:

- tashqi risklar;
- ichki risklar.

Tashqi risklar – bu bevosita bank va uning mijozlari faoliyati bilan bog'liq bo'lmagan risklardir.

Tashqi risklar tarkibida siyosiy, iqtisodiy, ijtimoiy va tabiiy –iqlim risklari muhim o'rin tutadi.

Siyosiy risk mamlakatdagi siyosiy vaziyat va davlatning faoliyati bilan bog‘liq bo‘lib, u urushlar, inqilob, davlat to‘ntarishi, xususiy mulklarni milliylashtirish natijasida yuzaga keladi.

Shuni alohida ta’kidlash joizki, tashqi risklar tijorat banklari faohiyatiga ham bevosita, ham bilvosita ta’sir ko‘rsatadi.

Iqtisodiy risklar mamlakatdagi iqtisodiy kon’yunkturaning o‘zgarishi natijasida yuzaga keladi.

Mulkiy risklar – bu o‘g‘irlik, qo‘poruvchilik, terrorchilik harakatlari, ekologik tanglik va boshqa shu kabi sabablarga ko‘ra mulkni yo‘qotish xavfidir.

Tarmoq risklari iqtisodiyot tarmoqlarida yuz beradigan o‘zgarishlar natijasida yuzaga keladi.

Moliyaviy risklar bevosita pulning xarid qobiliyatining o‘zgarishi bilan bog‘liq bo‘lib, pulning qadsizlanishi va deflyatsiya risklarini o‘z ichiga oladi.

Tabiiy - iqlim risklari tabiiy ofat va halokatlar, ya’ni zilzila, suv toshqinlari, yong‘in, yuqumli kasalliklar epidemiyasi, ekologik muvozanatning buzilishi natijasida yuzaga keladi.

Tashqi risklar qamrab olish ko‘lamiga ko‘ra quyidagi turlarga bo‘linadi:

- xalqaro risklar;
- mamlakat riski;
- hudud riski;
- mintaqa risklari.

O‘z navbatida mamlakat riskining quyidagi ko‘rinishlari mavjud:

- konvertirlangan risklar;
- transfert risklari
- maratoriya to‘lovlari bo‘yicha risklar.

Mamlakat riskini baholashida quyidagi ko‘rsatkichlardan keng foydalaniladi:

– yalpi ichki mahsulot yoki yalpi milliy mahsulotning o‘rtacha yillik o‘sish sur‘ati;

- siyosiy risk darajasi;
- tashqi savdo balansi; eksport hajmi, tashqi qarzlar;
- moliyaviy vositachilik darajasi;
- fors-major holatlarining yuzaga kelishi;
- mamlakatning suveren kredit reytingi darajasi.

Ichki risklar – bu tijorat banki va uning mijozlari, kontragentlarining faoliyati bilan bog'liq bo'lgan risklardir.

Ichki bank risklari darajasiga ta'sir etuvchi asosiy omillar quyidagilardir:

- bank boshqaruvi sifatining o'zgarishi;
- bankning strategiyasi va taktikasini tanlashdagi xatoliklar;
- bank mijozlarining tovarlar va xizmatlar bozorida pozitsiyasining o'zgarishi;
- vakil banklar holatining yomonlashishi.
- bank rahbariyatining tadbirkorlik faolligi.

Ichki risklar, o'z navbatida, banklarning turlari, mijozlarining tarkibi va bank operatsiyalarining xususiyati bo'yicha guruhlariga ajraladi.

Banklarning turlariga ko'ra ichki risklar:

- tarmoq banklari faoliyatidagi risklar;
- ixtisoslashgan banklar faoliyatidagi risklar;
- universal tijorat banklaridagi risklar.

Tijorat banki mijozlarining tarkibi bo'yicha ichki risklar:

- balans operatsiyalari riski;
- balansdan tashqari operatsiyalar riski;
- moliyaviy xizmatlarni amalga oshirish bilan bog'liq bo'lgan risklar.

O'z navbatida, balans operatsiyalari risklarining quyidagi turlari mavjud:

- bankning aktiv operatsiyalar riski;
- bankning passiv operatsiyalar riski;
- aktivlar va passivlarni boshqarish sifati bilan bog'liq risklar.

### ***Tayanch so'z va iboralar***

*Risk, xavf, zarar, talafot, situatsion holat, noaniqlik, mumkin bo'lmagan voqealar, Bazel qo'mitasi, tijorat banki, diversifikatsiya, korporatsiya, obligatsiya, fyuchers, nostro, vostro.*

### ***Nazorat uchun savollar***

1. "Risk" so'zi qanday ma'noni anglatadi va u qachon banklar faoliyatiga kirib kelgan?
2. Banklar faoliyatidagi risklar qaysi mezonlar asosida turkumlanadi?
3. Risklarning tijorat banklari faoliyatiga ta'siri qay shakllarda namoyon bo'ladi?
4. Bazel qo'mitasi haqida nimalarni bilasiz?
5. Bazel qo'mitasi tomonidan risklarni baholash va boshqarish bo'yicha qanday me'yoriy-uslubiy ishlanmalar mavjud.

## **2-BOB. BANK RISKLARINI BOSHQARISH TIZIMI**

### **2.1. Bank risklarini boshqarishning nazariy asoslari**

Iqtisodiy adabiyotda bank risklarini boshqarishga bag'ishlangan ko'plab ilmiy tadqiqotlar mavjud. Bularning asosiy qismini AQSh va G'arbiy Evropa davlatlarining iqtisodchi olimlari tashkil etadi.

AQShlik taniqli iqtisodchi olim J.Stiglitsning fikricha, kredit riskining yuzaga kelishining asosiy sababi bo'lib, tijorat banklari kredit portfelining diversifikatsiya darajasining pasayishi hisoblanadi<sup>5</sup>.

Prof. V.Usoskinning xulosasiga ko'ra, tijorat banki tomonidan mijozni kredit liniyasi ochish yo'li bilan kreditlash orqali kredit riski darajasini sezilarli darajada pasaytirish mumkin<sup>6</sup>.

D.Polfreman, F.Fordlar muallifligidagi "Bank ishi asoslari" kitobida mijozning kredit yig'ma jildini o'rganishga e'tiborni kuchaytirish orqali banklar faoliyatidagi kredit riski darajasini pasaytirish taklif qilingan<sup>7</sup>.

Xalqaro tiklanish va taraqqiyot banki ekspertlarining tavsiyasiga ko'ra, tijorat banklarida muddati o'tgan kreditlarning yo'l qo'yish mumkin bo'lgan chegaraviy darajasi 5 foizdan oshmasligi lozim<sup>8</sup>.

N.Likovaning xulosasiga ko'ra, muammoli kreditlarning yuzaga kelishini oldindan aniqlash kredit riskini boshqarishning nisbatan ishonchli va samarali usuli hisoblanadi<sup>9</sup>.

L. Drobozinaning xulosasiga ko'ra, kreditning o'z vaqtida qaytarilmasligini quyidagi belgilar orqali bilish mumkin<sup>10</sup>:

---

<sup>5</sup> Доклад Стиглица. Пер. с англ. – М.: Международные отношения. 2010. – С. 69-70.

<sup>6</sup> Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. -Москва ВАЗАР-ФЕРРО». 1994. -с. 189.

<sup>7</sup> Полфреман Д., Форд Ф. Основы банковского дела. Пер. с англ. –М. ИФРА-М. 1996. - С.489-490.

<sup>8</sup> [www.world.com](http://www.world.com).

<sup>9</sup> Ликова Н.М. Раннее обнаружение проблемных кредитов//Банковское дело. – Мсква, 2013. - №8. – С. 51.

<sup>10</sup> Дробозина Л.А. Финанси. денежное обращение. кредит-Москва ЮНИТИ. 2000.-329с.

– balanslarning belgilangan muddatlarda topshirilmaligi (korxonada xisob - kitob ishlarining izdan chiqqanligi xaqida signal);

– debitorlik qarzini tez sur'atlarda o'sishi (tarkibini tahlil qilish, paydo bo'lish vaqti va uning o'sishi sabablarini aniklash);

– qisqa muddatli kreditorlik qarzining nomutanosib o'sishi;

– likvidlik koeffitsientining pasayishi;

– aktivlar summasida asosiy kapital ulushining o'sishi;

– sotuv hajmining pasayishi (bozor qanday o'rganilgan va hokazo);

– muddati o'tib ketgan qarzlarning o'sishi;

– operatsion faoliyatdan keladigan zararlarning paydo bo'lishi.

Shuningdek, iqtisodchi olimlar tomonidan risklarning boshqa turlarini boshqarish bo'yicha ham ilmiy tadqiqotlar olib borilgan va tegishli xulosalar shakllantirilgan.

I.Noskovaning xulosasiga ko'ra, valyuta riskini boshqarishda ssudalarning tasnifiy belgilari va muddati o'tgan foizlarning mavjudligi hech qanday amaliy ahamiyatga ega emas. Chunki, kreditlarning tasnifiy belgilari kredit riskining darajasini ko'rsatadi, valyuta riskining esa darajasini ko'rsata olmaydi<sup>11</sup>.

Haqiqatdan ham, hozirgi davrda tijorat banklarining ochiq valyuta pozitsiyalarini boshqarishda quyidagi oltita usuldan keng foydalanilmoqda. Bunda banklarning qisqa valyuta pozitsiyasini boshqarishda quyidagi 3 usuldan foydalanilmoqda:

- xorijiy valyutalarni sotib olish;

- xorijiy valyutalarda depozitlar qabul qilish;

- xorijiy valyutalarda emissiya qilingan qimmatli qog'iozlarni sotish.

Tijorat banklarida uzun valyuta pozitsiyalarini boshqarishda ham 3 usuldan foydalanilmoqda:

- xorijiy valyutalari sotish.

- xorijiy valyutalarda kreditlar berish;

- xorijiy valyutalarda emissiya qilingan qimmatli qog'iozlarni sotib olish.

Sh.Abdullaeva tijorat banklari faoliyatidagi kredit riskini boshqarishni takomillashtirish yo'li bilan kredit portfelining sifatini oshirish mumkin, deb hisoblaydi<sup>12</sup>.

<sup>11</sup> Носкова И.Я. Валютные и финансовые операции. – М.: ЮНИТИ, 1998. – С.45.

<sup>12</sup> Abdullaeva Sh.Z. Bank risklari va kreditlash. – T.: Moliya, 2002 y. – 304 b.

O. Abdusalomova respublikamiz tijorat banklari kredit portfelining sifatini oshirish bilan bog'liq bo'lgan quyidagi muammolarning mavjudligini aniqlagan:

– banklarda undirish muddati kelgan faktoring qoldiqlari o'z navbatida muddati o'tgan faktoring operatsiyalari hisobraqamlariga aks ettirilmagan va o'z vaqtida tasniflanmagan. Faktoring amaliyotlarini amalga oshirishda mijozdan oldi-sotdi shartnomalari, bajarilgan ishlar, ko'rsatilgan xizmatlar bo'yicha to'lov talabnomalari talab qilib olinmaganligi;

– kredit shartnomalarida kredit qancha muddatga va qaysi maqsadga berilganligi ko'rsatilmagan<sup>13</sup>.

## 2.2. Bank risklarini markazlashgan tarzda boshqarish tizimi

Tijorat banklari faoliyatidagi risklarni markazlashgan tarzda boshqarish banklar faoliyatini nazorat qiluvchi organlar tomonidan amalga oshiriladi.

Bunda asosan iqtisodiy me'yorlar tizimidan va banklar faoliyatini inspeksion tekshirishdan keng foydalaniladi.

CAMELS reyting tizimida aktivlar sifatini tavsiflovchi asosiy ko'rsatkich aktivlar umumiy riskining absolyut miqdori ko'rsatkichi (UR) orqali aniqlanadi.

$$UR = \text{Standart aktivlar} * 0,02 + \text{Substandart aktivlar} * 0,2 + \text{Shubhali aktivlar} * 0,5 + \text{Umidsiz aktivlar} * 1,0 + \text{Sud jarayonidagi aktivlar} * 1,5$$

Demak, aktivlarning sifatini tavsiflovchi asosiy ko'rsatkich quyidagicha aniqlanadi:  $UR / K * 100 \%$

Aktivlar sifati bo'yicha kuchli reyting baliga ega bo'lgan banklarda aktivlarning boshqarilishi jarayoni to'g'ri yo'lga qo'yilgan bo'lib, turli likvidlik muammolari yuzaga kelmaydi.

Risklarga ta'sirchanlik. CAMEL(S) dagi "S" 1995 yilda FRT va Bazel qo'mitasi tomonidan ishlab chiqilgan. U 1997 yilning 1 yanvarida reyting tizimi tarkibiga qo'shilgan bo'lib, birinchi navbatda, tijorat banki kapitali va foydasining bozor riskiga ta'sirchanligini aniqlash hamda baholash maqsadida joriy etilgan.

<sup>13</sup> Abdusalomova O.F. Bozor iqtisodiyoti sharoitida tijorat banklari faoliyatini tartibga solish masalalari. I.f.n. ilm. dar. ol. uch. taqd. et. diss. avtoref. – Toshkent, 2002. – B. 17.

CAMELS reyting tizimida tijorat banklari aktivlarining risk darajasi<sup>14</sup>

Banklarning balans aktivlari	Risk darajasi, %
Kassadagi naqd pullar	0
Yo'ldagi pullar	20
Hukumatga yoki Markaziy bankka bo'lgan talabalar	20
Pul mablag'lari bilan yoki hukumatning qimmatli qog'ozlari yoki hukumatning kafolatlari bilan ta'minlangan talablar	20
Mahalliy jamoat tashkilotlariga bo'lgan talablar va ushbu tashkilotlar tomonidan kafolatlangan ssudalar	20
XTT bankiga bo'lgan talablar va ushbu banklar kafolatlangan yoki ularning qimmatli qog'ozlari bilan ta'minlangan talablar	20
Xususiy sektorga bo'lgan talablar	100
Ipoteka kreditlari	50
Ijtimoiy tijorat kompaniyalariga bo'lgan talablar	100
Bino, inshootlar va boshqa asosiy vositalar	100
Ko'chmas mulk va boshqa investitsiyalar	100
Boshqa banklarning qarz majburiyatlari	100
Boshqa aktivlar	100

Bozor riskining tobora kuchayib borayotganligi, ayniqsa, global moliyaviy-iqtisodiy inqirozlar davridagi bozor kon'yunkturasi keskin tebranishlari xalqaro ekspertlarni jiddiy tashvishga soldi va buinning natijasida bozor riskini haholash va boshqarish bo'yicha yangi talablar yuzaga keldi.

Respublikamizda bank risklarini boshqarishning markazlashgan tizimi Markaziy bank tomonidan tashkil qilingan.

O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki tomonidan tijorat banklarining ochiq valyuta pozitsiyalariga nisbatan 2005 yilning avgust oyidan boshlab quyidagi cheklovlar o'rnatildi:

1. Tijorat banking bitta valyutadagi ochiq valyuta pozitsiyasining miqdori uning regulyativ kapitalining 10 foizidan oshib ketmasligi lozim.

<sup>14</sup>Boboqulov T.I. va boshqalar. Moliya-bank tizimini tahlil qilish va baholashda qo'llaniladigan xalqaro me'yorlar, mezonlar va standartlar. – T.: Moliya, 2011

2. Tijorat bankining barcha valyutalardagi yakuniy netto valyuta pozitsiyasining miqdori uning regulyativ kapitalining 20 foizidan oshib ketmasligi lozim<sup>15</sup>.

Tijorat banklarining ochiq valyuta pozitsiyalariga nisbatan belgilangan mazkur cheklovlarning me'yoriy darajasini turli davlatlarda bir-biridan keskin farqlanmasligining sababi shundaki, tijorat banklarining ochiq valyuta pozitsiyalarini tartibga solish maqsadida ishlab chiqilgan metodikaning mualliflari bo'lib xalqaro Bazel qo'mitasining ekspertlari hisoblanadi. Respublikamiz bank amaliyotida qo'llanilayotgan cheklovlarning me'yoriy darajasi bilan G'arbiy Yevropa mamlakatlarida qo'llanilayotgan cheklovlarning me'yoriy darajalarida yaqinlik mavjud.

Iqtisodiy me'yorlar O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki tomonidan belgilangan va ularning bajarilishi ustidan nazoratni ham Markaziy bank amalga oshiradi. Iqtisodiy me'yorlar talabini bajarmagan tijorat banklari jarimaga tortiladi. Jarima miqdori esa, tijorat banklari ustav kapitalining minimal miqdoriga qo'yiladigan talab summasiga nisbatan belgilanadi.

Hozirgi kunda aksiyadorlik-tijorat banklari ustav kapitalining minimal miqdoriga qo'yilgan talab 10,0 mln. yevro ekvivalentidagi summani, xususiy tijorat banklari ustav kapitalining minimal miqdoriga qo'yilgan talab esa, 5,0 mln. yevro ekvivalentidagi summani tashkil etadi.

Shuningdek, O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki tomonidan tijorat banklarining qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalariga nisbatan ham iqtisodiy me'yorlar o'rnatilgan. Ular quyidagilardan iborat:

1. Tijorat banklari tomonidan bir emitentning qimmatli qog'ozlariga qilingan investitsiyalarning eng yuqori miqdori bo'yicha belgilangan iqtisodiy me'yor.

Ushbu me'yor tijorat banklarining birinchi darajali kapitaliga nisbatan o'rnatilgan bo'lib, uning darajasi 15 foizni tashkil etadi.

Aksiyadorlik-tijorat Agrobank, Ipotekabank va Qishloq qurilish bankda bir emitentning qimmatli qog'ozlariga qilingan investitsiyalarning eng yuqori miqdori bo'yicha belgilangan iqtisodiy me'yorning bajarilishi tahlili ko'rsatdiki, Mazkur banklarda bir emitentning qimmatli qog'ozlariga qilingan investitsiyalarning eng

---

<sup>15</sup> O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2005 yil 28 maydagi 610 – sonli "Ochiq valyuta pozitsiyalarini yuritish qoidalarini tasdiqlash to'g'risida"gi qarori. – Toshkent: O'zR MB, 2005.

yuqori miqdori bo'yicha belgilangan iqtisodiy me'yorning bajarilishi bo'yicha muammolar mavjud emas. Ushbu ko'rsatkichning haqiqatdagi darajasini Agrobank va Qishloq qurilish bankda 0,0 ga teng ega ekanligi ushbu banklarda qimmatli qog'ozlar bilan bog'liq bo'lgan investitsion operatsiyalarni rivojlanmaganligidan dalolat beradi.

2. Tijorat banklarining oldi-sotdi uchun mo'ljallangan qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalarning eng yuqori miqdori bo'yicha belgilangan iqtisodiy me'yor.

Mazkur me'yorning darajasi banklarning birinchi darajali kapitaliga nisbatan 25% qilib belgilangan.

Aksiyadorlik-tijorat Agrobank, Ipotekabank va Qishloq qurilish bankda oldi-sotdi uchun mo'ljallangan qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalarning eng yuqori miqdori bo'yicha belgilangan iqtisodiy me'yorning bajarilishi tahlili ko'rsatdiki, ushbu banklarda mazkur iqtisodiy me'yorni bajarishda muammolar mavjud emas.

Har uchala bankda ushbu ko'rsatkichning haqiqatdagi darajasini har uchala bankda 0,0 ga teng ega ekanligi ushbu tijorat banklarida qimmatli qog'ozlar bilan bog'liq bo'lgan investitsion operatsiyalarni rivojlanmaganligidan dalolat beradi.

Tijorat banklarining qimmatli qog'ozlar bilan amalga oshiriladigan investitsion operatsiyalarining rivojlanishi bevosita ikkilamchi qimmatli qog'ozlar bozorini rivojlanishiga bog'liq. Respublikamizda esa, ikkilamchi qimmatli qog'ozlar bozorining rivojlanishi talab darajasida emas.

Investitsion operatsiyalarning rivojlanmaganligi, o'z navbatida, tijorat banklarining moliyaviy barqarorligiga ham salbiy ta'sir ko'rsatadi.

3. Tijorat banklarining barcha emitentlarning qimmatli qog'ozlariga qilingan investitsiyalariga nisbatan belgilangan iqtisodiy me'yor.

Aksiyadorlik-tijorat Agrobank, Ipotekabank va Qishloq qurilish bankda barcha emitentlarning qimmatli qog'ozlariga qilingan investitsiyalarning eng yuqori miqdori bo'yicha belgilangan iqtisodiy me'yorning bajarilishi tahlilidan ma'lum bo'ldiki, ushbu banklarda mazkur iqtisodiy me'yorning bajarilishi bo'yicha muammolar mavjud emas.

Respublikamizda Markaziy bank tomonidan tijorat banklari faoliyati inspeksion tekshiruvdan o'tkazilishida SAMEL(S) reyting tizimiga asoslaniladi, ammo tekshiruv natijalari asosida bank holatiga yakuniy reyting baholari berilmaydi. Bunga asosiy

sabablardan biri reyting tizimining mamlakatimiz bank tizimi xususiyatlariga moslashtirilmaganligidadir. Ya'ni, milliy bank tizimimizdagi joriy holatda reyting tizimidagi bir-biriga uzviy bog'liq hisoblangan komponentlarning o'zaro teng ulushlari vazinlashtirilishi lozim. Bundan tashqari, tijorat banklarini bir-biri bilan taqqoslashda o'zaro guruhlarga bo'lib olinishi va guruh sub'ektlari o'rtasida ichki taqqoslash o'tkazilishi talab etiladi.

Ta'kidlash joizki, hozirgi davrda, O'zbekiston Respublikasi tijorat banklari faoliyatidagi risklarni nazorat qilish tizimini Bazel standartlari talablari asosida takomillashtirish borasida qator muammolarning mavjudligi ko'zga tashlanmoqda. Jumladan, tijorat banklari kapitalining tarkibi Bazel standartlari talablariga to'liq javob bermaydi. Hamon devalvatsiya zaxirasi tijorat banklarining birinchi darajali kapitali tarkibida hisobga olinib kelinmoqda. Bazel standartida esa, devalvatsiya zaxirasini tijorat banklarining umumiy kapitali tarkibida hisobga olishning maqsadga muvofiq emasligi ko'rsatilgan. Buning natijasida banklar kapitalining barqarorligiga nisbatan salbiy ta'sir yuzaga kelmoqda. Chunki, ushbu mamlakatlarda milliy valyutaning xorijiy valyutalarga nisbatan qadrsizlanish darajasi nisbatan yuqoridir. Bunday sharoitda, odatda, tijorat banklari kapitalining yuqori o'sish sur'ati devalvatsiya zaxirasi summasining o'sishi hisobiga ta'minlanadi.

Bundan tashqari, kredit riskini baholash bo'yicha Bazel qo'mitasi tomonidan taklif qilingan yangi yondashuvlar respublikamiz bank amaliyotiga joriy etilmagan.

Shuningdek, Bazel standartining bank nazoratiga oid bo'lgan prinsiplari respublikamiz bank nazorati tizimiga to'liq joriy etilmagan. Jumladan, bank nazoratining 12- prinsipiga ko'ra, bank nazorati organlarining ishonchi komil bo'lishi lozimki, banklar bozor riskini aniq o'lchaydigan, ular ustidan monitoring olib boradigan va yetarli darajada nazoratni amalga oshiradigan tizimlarga egadirlar; nazorat organlari bozor riskiga qarshi maxsus limitlar yoki kapitaldan ajratmalar qilishni belgilash vakolatiga ega bo'lishlari lozim, agar bunga asos bo'lsa<sup>16</sup>. Ammo respublikamiz tijorat banklarida bozor riskini o'lchash va monitoring qilish tizimi shakllantirilmagan.

Bundan tashqari, Bazel standartining tijorat banklari faoliyatiga oid ma'lumotlarning oshkoraligini ta'minlashga qo'yiladigan talablarni kuchaytirish yo'li bilan bozor intizomini rag'batlantirish xususidagi talabi ham respublikamizning bank nazorati tizimiga to'liq joriy

---

<sup>16</sup> Moliya-bank tizimini tahlil qilish va baholashda qo'llaniladigan xalqaro me'yorlar, mezonlar va standartlar. – Toshkent: «Moliya» 2011. - 128 b.

qabul qilinmagan. Bunday deyishimizning sababi shundaki, mazkur talabga ko'ra, e'lon qilinayotgan ma'lumotlar bozor ishtirokchilariga bank faoliyatining riskka ta'sirchanlik darajasi, kapitalning yetariligi va risklarning darajasi xususida xulosalar chiqarish imkonini berishi lozim. Ammo respublikamiz banklari tomonidan e'lon qilinayotgan ma'lumotlar faqat kapitalning yetariligi to'g'risida xulosa chiqarish imkonini beradi. E'lon qilinayotgan ma'lumotlar tijorat banki faoliyatining riskka ta'sirchanlik darajasi va ular faoliyatidagi risklarning darajasini baholash imkonini bermaydi.

Bazel-III standarti Markaziy banklarga tijorat banklarining dividend va bonus siyosatlariga aralashish huquqini berdi. Ya'ni, Markaziy bank kapitalning yetarililigiga nisbatan belgilangan talablarni bajarmagan tijorat banklarining dividendlari va bonuslari miqdorini kamaytirishi mumkin. Fikrimizcha, O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankiga ham ana shunday vakolatni berish lozim. Buning sababi shundaki, Markaziy bank tomonidan dividendlar miqdorining kamaytirilishi bank Kengashining ma'suliyatini yanada oshishiga olib keladi. Chunki, aksiyadorlarning moddiy manfaatdorligini belgilovchi asosiy omil bo'lib, ularga to'lanayotgan dividendlarning darajasi hisoblanadi.

Ayni vaqtda, "CAMELS" reyting tizimining S elementini respublikamiz amaliyotida qo'llashda muammolar mavjud. Ana shunday muammolardan biri bozor riskining tijorat banklari aktivlari va foydasiga ta'sirini baholash metodikasi mavjud emas. Bundan tashqari, respublikamizning qator yirik tijorat banklarida mazkur reyting tizimining talablarini bajara olmaslik holatlari mavjud.

## **2.3. Bank risklarini markazlashmagan tarzda boshqarish tizimi**

Risklarni markazlashmagan tarzda boshqarishda har bir risk turiga nisbatan individual yondashuv qo'llaniladi. Masalan, kredit riskini boshqarishda quyidagi usullardan foydalaniladi:

- banking kredit portfelini diversifikatsiya qilish;
- mijozlarning kredit to'loviga layoqatliligini baholashni takomillashtirish;
- kreditlarning garov ta'minotini yaxshilash;
- tasniflangan kreditlar tarkibining yomonlashishiga yo'l qo'ymaslik.

Banklar faoliyatidagi moliyaviy risklarga inflyatsiya riski, valyuta riski va fond riski kiradi.

Inflyatsiya riski – bu inflyatsiya darajasining oshishi natijasida tijorat banki aktivlari va daromadlari qiymatining pasayish xavfidir.

Valyuta riski deganda, tashqi iqtisodiy faoliyat jarayonida ayirboshlash kurslarini o'zgarishidan yoki boshqa turli valyuta operatsiyalarini amalga oshirilishida yuzaga kelishi mumkin bo'lgan yo'qotishlar (yoki daromad olish) tushuniladi. Valyuta risklarining yuzaga kelishining asosiy sababi – valyuta kurslarini o'zgarishi hisoblanadi. Valyuta riski valyuta munosabatlarida ishtirok etuvchi barcha sub'ektlarga ta'sir ko'rsatadi.

Valyuta riskining yuzaga kelishining asosiy sababi valyutalarning almashuv kurslarining tebranishidir.

Fond riski –bu fond birjalaridagi konyu'nturaning bank uchun yomonlashishi natijasida tijorat banki tomonidan sotib olingan va bank tomonidan muomalaga chiqarilgan qimmatli qog'ozlarning bozor baholarini pasayish xavfidir.

Fond riskining yuzaga kelishi quyidagi sabablar bilan izohlanadi:

– ssuda kapitallari bozorida foiz stavkalarining oshishi natijasida qimmatli qog'ozlarning bozor baholarining pasayishidir;

– moliyaviy inqirozlarning yuzaga kelishi;

– qimmatli qog'oz emitentlarining moliyaviy ahqolini yomonlashishi;

– milliy valyutaning keskin qadrsizlanishi.

Bazel qo'mitasining 2004 yilning oktyabr oyida so'nggi varianti e'lon qilingan Bazel- II standartida operatsion riskni boshqarish bo'yicha yangi talablari o'z aksini topgan. Xususan, Bazel-II da aktivlarni riskka tortilgan summasi (RWA) tarkibi o'zgaradi va ushbu tarkib quyidagicha aniqlanadi:

$$RWA=CRWA+OR+MP$$

Bu yerda:

CRWA-aktivlarni kredit riskiga tortilgan summasi

OR- operatsion risk

MR-bozor riski.

Bazel-II standartida operatsion risk bo'yicha kapitalning yetarililigini hisoblash uchun uch usuldan foydalanish tavsiya etilgan. Birinchi usul bazaviy indikator usuli, ikkinchi usul – standartlashtirilgan usul, uchinchi usul esa, kengaytirilgan usul hisoblanadi. Mazkur usullar bo'yicha hisoblangan kapitalning yetarilik koeffitsientlari bir-biridan sezilarli darajada farqlanadi.

Ta'kidlash joizki, so'nggi yillarda Bazel qo'mitasi tomonidan tijorat banklari faoliyatidagi kredit riskini, shu jumladan, ipoteka kreditlari bilan bog'liq risklarni baholash va boshqarishni takomillashtirish bo'yicha qator yangiliklar joriy qilindi. Xususan, Bazel-II standartida tijorat banki mijozlarining kredit riskini ularning individual kredit reytingi asosida aniqlash tavsiya etilgan. Mijozlarning individual kredit reytingi esa, o'z navbatida, ularning kredit tarixiga qarab aniqlanishi lozim. Shunisi xarakterliki, Bazel-II standartida mijozlarning individual kredit reytingini banklarning o'zi aniqlaydi.

Ichki reytinglar asosidagi yondashuvda kredit riski darajasi bankning ichki reytinglariga asoslangan ballarga bog'liq ravishda belgilanadi. Banklarning ichki reytingi esa, mijozlarning kredit tarixiga asosan belgilanadi. Mazkur yondoshuvda uch muhim jihat mavjud:

- bank o'zining va o'z kontragentlarining krizis yoki bankrot imkoniyatlariga mustaqil baho berishni amalga oshirishga qodir bo'lishi lozim;

- bank risklarga integral baho bera olishi zarur;

- ichki baholash bank qanday ma'lumotlardan foydalanishiga bog'liq bo'ladi, ya'ni bank o'z risklarini ishonchli ma'lumotlarga muvofiq o'lchashga qodir bo'lishi shart.

Kapitalga qo'yiladigan talablarni hisoblashda IRB yondashuvlarida faqat kutilmagan zararlar (Unexpected Loss – UL)ga berilgan baholar hisobga olinadi. Kutilayotgan zararlar (Expected Loss – EL) kreditlar bo'yicha ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxiralarga kiritiladi.

Hisoblangan zaxiralalar kutilayotgan zarardan kamroq bo'lsa, zaxiralarning bu taqchilligi tartibga soluvchi kapitaldan teng qismlarga bo'lib hamda birinchi va ikkinchi daraja kapitalaridan chegirib qolinadi. Zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxiralarning ortiqcha qismi ikkinchi daraja kapitalga, lekin yuqori limit bilan qo'shib qo'yiladi.

Bazel-II standartining ushbu talabini respublikamiz bank amaliyotida, shu jumladan, ipotekali kreditlash amaliyotida qo'llashning hozircha iloji yo'q. Chunki, mamlakat bank tizimida faoliyat yuritayotgan tijorat banklarida mijozlarning, shu jumladan, ipoteka kreditlari oluvchi mijozlarning kredit tarixi mavjud emas.

Bazel-II standartida kredit riski darajasini kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalari darajasini hisobga olgan holda belgilash tavsiyasi mavjud. Ushbu tavsiyaga ko'ra, kredit riski darajasi quyidagicha aniqlanadi:

– agar kreditning muddati o'tganiga 90 kundan ortiq vaqt o'tgan bo'lsa va kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmasi kredit bo'yicha jami qarzdorlikning 20 foizidan ortiq bo'lsa, u holda, ushbu toifadagi kreditlarning risk darajasi 100 foizga teng;

– agar kreditning muddati o'tganiga 90 kundan ortiq vaqt o'tgan bo'lsa va kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmasi kredit bo'yicha jami qarzdorlikning 20 foizidan kam bo'lsa, u holda, ushbu toifadagi kreditlarning risk darajasi 150 foizga teng.

Ta'kidlash joizki, Bazel qo'mitasi tomonidan ishlab chiqilgan yangi standartlarni amaliyotga joriy etish murakkab va qiyin jarayon hisoblanadi. Shu sababli, qator mamlakatlarda mazkur standartlarni joriy etish muddatlari kechiktirilmoqda. Xususan, AQShda ushbu yangi standartlarning talablariga hozirgi kunda yigirmataga yaqin bank rioya qiladi. Buning sababi shundaki, Bitim kichik va o'rta banklarga uni joriy etishga qilinadigan ko'p miqdordagi xarajatlar bilan taqqoslaganda juda kam ustunlik beradi. Bundan tashqari, AQSh nazorat organlari rezervga ajratiladigan kapital hajmlarining kamayishi mamlakat bank tizimining risklari hajmini oshirishi mumkinligidan xavotirga tushmoqda.

O'zbekiston Respublikasida tijorat banklarining aktivlarini riskka tortishda xalqaro Bazel qo'mitasi tomonidan ishlab chiqilgan 5 ta risk darajasi hisobga olingan: 0%, 20%, 50%, 100%, 150%. Ammo riskka tortish bo'yicha Qo'mita tomonidan belgilangan barcha talablar respublikamiz bank amaliyotida o'z aksini topmagan. Masalan, hukumatning qimmatli qog'ozlari riskka tortilayotganda ularning muddati Bazel andozalari bo'yicha hisobga olinadi. Ya'ni, hukumatning faqat 90 kungacha muddatga chiqarilgan obligatsiyalari va boshqa turdagi qimmatli qog'ozlari risk darajasiga ega emas. Hukumatning 90 kundan ortiq muddatga chiqarilgan barcha qimmatli qog'ozlari 20 % risk darajasiga egadir. Respublikamizda esa, hukumatning qimmatli qog'ozlariga qilingan investitsiyalar risk darajasiga ega emas. Holbuki, inflyatsiya va devalvatsiya ta'sirida hukumatning qimmatli qog'ozlariga banklar tomonidan qilingan investitsiyalarning real qiymatini pasayish xavfi mavjud.

### **Tayanch soʻz va iboralar**

*Bazel standarti, bozor riski, valyuta riski, valyuta pozitsiyasi, ichki reyting, zaxira ajratmalari, kredit liniyasi, kredit riski, kredit portfeli, kredit yigʻma jildi, muammoli kredit, toʻlov talabnomasi, riskka tortish, foiz riski, fond riski.*

### **Nazorat uchun savollar**

- 1. Iqtisodchi olimlarning kredit riski xususidagi qanday nazariy qarashlarini bilasiz?*
- 2. Olimlarning foiz riski xususidagi qarashlari xususida nimalarni bilasiz?*
- 3. Foiz riski haqida qanday ilmiy-nazariy qarashlar mavjud?*
- 4. Xalqaro Tiklanish va taraqqiyot banki ekspertlarining kredit riskini baholashga xizmat qiladigan metodikalaridan xabardormisiz?*
- 5. Tijorat banklari faoliyatidagi valyuta riski xususida iqtisodchi olimlar nima deydi?*
- 6. Oʻzbekistonlik iqtisodchi olimlarning bank risklari va ularni boshqarish xususidagi nazariy qarashlaridan xabardormisiz?*
- 7. Bank risklarini markazlashgan tarzda boshqarish tizimi qanday mezonlarga, meʼyorlarga va koʻrsatkichlarga asoslanadi?*
- 8. Bank risklarini markazlashmagan tarzda boshqarish tizimi qanday mezonlarga, meʼyorlarga va koʻrsatkichlarga asoslanadi?*
- 9. Tijorat banklari faoliyatidagi risklarni ichki reytinglarga asoslangan baholash yondashuvining qanday jihatlari mavjud.*

## **3-BOB. KREDIT RISKI MAZMUNI, UNI BAHOLASH VA BOSHQARISH USULLARI**

### **3.1. Kredit riski tushunchasi va kredit riskini yuzaga keltiruvchi sabablar**

Kredit riski – bu berilgan kreditlarni o‘z vaqtida va to‘liq qaytmasligi natijasida bankning zarar ko‘rish xavfidir.

Kredit riskini yuzaga keltiruvchi sabablar ikki guruhga ajraladi:

- tashqi sabablar;
- ichki sabablar.

Kredit riskini yuzaga keltiruvchi tashqi sabablarga quyidagilar kiradi:

- makroiqtisodiy kon’yunkturaning yomonlashishi;
- iqtisodiy va moliyaviy inqirozlarning yuz berishi;
- kredit olgan mijozning moliyaviy ahvolidan yomonlashishi;
- kredit uchun ta’minot sifatida qabul qilingan garov ob’ektlarining bozor bahosining pasayishi;
- tijorat bankining kredit portfelida direktiv kreditlar salmog‘ining oshib ketishi;
- mamlakat iqtisodiyotida to‘lovsizlik muammosining paydo bo‘lishi.

Kredit riskini yuzaga keltiruvchi ichki sabablarga quyidagilar kiradi:

- bank boshqaruvi sifatining yomonlashishi;
- bankning kreditlash faoliyatiga davlat organlari va boshqa nazorat organlarining noqonuniy aralashuvi;
- investitsiya loyihalarini kompleks ekspertiza qilishdagi xatoliklar;
- kredit qo‘mitasi majlislarining nomigagina, xo‘jakursinga o‘tkazilishi;
- mijozning kredit to‘loviga layoqatlilikini va ishbilarmonlik riskiga ta’sirchanligini baholashdagi kamchiliklar;
- kredit uchun ta’minot ob’ekti qiymatini to‘g‘ri baholay olmaslik.

Kreditlar tijorat banklari aktivlarining umumiy hajmida yuqori salmoqni egallaganligi sababli, kredit riski darajasining oshishi tijorat bankining likvidiligi va to‘lovga qobilligiga nisbatan kuchli salbiy ta’simi yuzaga keltiradi.

Kredit riski darajasining o‘zgarishi ikki muhim omilga, ya’ni kredit beruvchi va kredit oluvchiinning kredit shartnomasi shartlarini qay darajada bajara olishiga bog‘liq.

Kredit oluvchi tomonidan tayyorlangan kredit paketini tahlil qilish va kredit berish bo'yicha loyiha tayyorlash kredit beruvchi bank uchun risk va uning turlarini aniqlab olish imkoniyatini beradi. Ushbu jarayonda kredit beruvchi bank quyidagi savollarga aniq va to'liq javoblar olishi lozim:

– kredit oluvchining iqtisodiy, moliyaviy holati, uning ishbiltmonlik qobiliyati, ishlab chiqarish imkoniyati va moliyaviy boshqaruvi qay darajada?

2. Kreditga bo'lgan talabning qanchalik darajada iqtisodiy jihatdan to'g'ri asoslanligi va ushbu taklif korxonaning kreditga bo'lgan mavjud talabidan kelib chiqqanmi?

3. Kreditning maqsadi bank uchun to'g'ri keladimi?

Bozor munosabatlari sharoitida yangi-yangi xo'jalik yurituvchi sub'ektlarning paydo bo'lishi va ularni kredit so'rab tijorat banklariga murojaat qilishlari banklar faoliyatidagi kredit riski darajasining oshish ehtimolini kuchaytiradi. Buning sababi shundaki, mazkur sub'ektlar hali kredit tarixiga ega emas. Shu sababli, ularga berilgan kreditlarni qaytmaslik ehtimolini kuchaytiradi. Bunday korxonalardan birinchi savolga javob olish muhim hisoblanadi.

Ikkinchi savolga aniq javob olish korxonaning o'z moliyaviy resurslarini qay darajada boshqarayotganligi xususida xulosa chiqarish imkonini beradi. Mazkur xulosani shakllantirishda quyidagi ma'lumotlar tahlili zarur:

- hisob-kitoblarning holati;
- auditorlik tekshiruvlari bo'yicha hisobotlar va xulosalar;
- korxonaning buxgalteriya balansi;
- korxonaning pul oqimi to'g'risidagi hisobot;
- korxonaning foyda va zararlar to'g'risidagi hisoboti.

Uchinchi savolda tijorat banki berilayotgan kredit uning kredit portfeliga mos kelishini, kredit portfelining diversifikatsiya darajasiga ta'sir etishini aniqlashi lozim.

### **3.2. Kredit riskini baholash usullari**

Kredit riskini baholashning Chessero usuli AQShlik iqtisodchi Chesser tomonidan taklif qilingan. Bunda kredit riski darajasini baholash uchun 6 ta ko'rsatkichdan foydalaniladi: sof sotish summasining naqd pullar va qimmatli qog'ozlarga nisbati; foizlar va soliqlar chegirib tashlangunga qadar foydaning

aktivlarga nisbati; umumiy qarzdorlikning aktivlarga nisbati; asosiy kapitalning aksiyadorli kapitaliga nisbati; aylanma kapitalning sof sotish summasiga nisbati.

Kredit riskini baholashning inqirozli risk usuli moliyaviy inqiroz yuz bergan sharoitda bank kredit portfeli sifatini yomonlashishining chegaraviy darajalari ta'minlash imkonini beradigan baholash usulidir.

Bazel-II kredit riskini o'ldash bo'yicha uch yondashuvni taklif etadi:

- standartlashgan yondashuv;
- ichki reytinglarga asoslangan bazaviy yondashuv (IRB-Internal rating-based approach);
- ichki reytinglarga asoslangan takomillashgan yondashuv.

Bazel-II standartida kredit riski darajasini yaratilgan zaxira ajratmalari miqdori bilana bog'lash taklif qilingan. Mazkur taklifning mazmuni shundan iboratki, kreditning qaytarish muddati tugaganiga 90 kun va undan ortiq vaqt o'tgan bo'lsa, yaratilgan zaxira ajratmasi miqdori kredit bo'yicha umumiy qarzdorlikning 20 foizidan kam bo'lsa, u holda, mazkur kreditlarning risk darajasi 150 foizni tashkil qiladi<sup>17</sup>. Bu esa, muddati o'tgan kreditlarning brutto kreditlar hajmidagi salmog'i nisbatan yuqori bo'lgan tijorat banklarining likvidligiga va kapital bazasining barqarorligiga salbiy ta'sir ko'rsatadi. Buning sababi shundaki, birinchidan, respublikamizda kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalari to'liq tijorat banklarining xarajatiga olib boriladi. Bu esa, o'z navbatida, banklarning sof foydasini kapitallashtirish darajasining pasayishiga xizmat qiladi. Ikkinchidan, muddati o'tgan kreditlarning 150% darajasida riskka tortilishi tijorat banklarining riskka tortilgan aktivlari summasining oshishiga olib keladi. Buning natijasida tijorat banklari kapitalining yetarlilik koeffitsienti pasayadi. Uchinchidan, kreditlarning asosiy qismi tijorat bankining "Nostro" vakillik hisobraqamlarini kreditlash yo'li bilan amalga oshiriladi. Shu sababli, kreditlarning muddatida qaytmasligi bankning likvidli aktivlari miqdorining kamayishiga va shuning asosida uning joriy likvidlilik darajasining pasayishiga olib keladi.

<sup>17</sup> Basel Committee on banking supervision. International convergence of capital measurement and capital standards. Basel-II – Basel, 2006. www.bis.org.

Bazel-II kredit riskini o'ldash bo'yicha uch yondashuvni taklif etadi<sup>18</sup>:

- standartlashgan yondashuv;
  - ichki reytinglarga asoslangan bazaviy yondashuv (IRB-Internal rating-based approach);
  - ichki reytinglarga asoslangan takomillashgan yondashuv.
- Tijorat banklarida IRB yondashuvi asosida defolt bo'lish ehtimolini baholash uchun quyidagi modeldan foydalaniladi:

$$PD_i = \frac{\Delta ICR_{T_i}}{ICR_{Def} - ICR_{t_i}} \times 100\%,$$

bunda:

$PD_i$  – i - mijozning defolt bo'lish ehtimoli;

$\Delta ICR_{T_i}$  – i – mijoz kredit reytingining shartnoma davrida o'zgarishi;

$ICR_{Def}$  - maksimal defolt reytingi.

Ushbu modelni tuzish uchun ikki bosqichdan o'tish talab etiladi. Birinchi bosqich mijozning kredit reytingini o'zgarish tezligini hisoblash.

$$V_{\Delta ICR_{T_i}} = \frac{ICR_{t_2i} - ICR_{t_1i}}{(t_2i - t_1i)},$$

Bu yerda:

$ICR_{t_2i}$  - i-mijozning  $t_2$  vaqtdagi kredit reytingi;

$ICR_{t_1i}$  - i-mijozning  $t_1$  vaqtdagi kredit reytingi;

$t_1$  - i-mijozning hisobot sanalari ( $t_2 > t_1$ ).

Ko'rsatilgan hisobot sanalari sifatida quyidagilarni ishlatish mumkin:

$t_1$  – hisobot yilining boshi yoki kreditni berish sanasi (kreditlanayotgan mijozlar uchun), agar kredit joriy yilda berilgan bo'lsa,

$t_2$  – defolt ehtimolini baholashdan oldingi so'nggi hisobot sanasi.

Ikkinchi bosqich –  $\Delta ICR_{T_i}$  – izmenenie kreditnogo reytinga i-mijozning kredit shartnomasi davrida kredit reytingini o'zgarishi.

<sup>18</sup> Basel Committee on banking supervision. International convergence of capital measurement and capital standards. Basel-II – Basel, 2006. www.bis.org.

Bazel-II kredit riskini baholashda qo'llaniladigan koeffitsientlar quyidagilarni hisobga oladi:

- mamlakatning suveren kredit reytingi;
- bankning reytingi;
- kredit olgan mijozning reytingi;
- bank operatsiyasining turi.

Bazel-II standartida taklif qilingan kredit riskini baholashning standartlashgan yondashuvida tijorat banklari tomonidan berilgan kreditlarning riski darajasi kredit olgan mijozning suveren kredit reytingiga qarab aniqlanadi (3.1-jadval).

Xalqaro Tiklanish va taraqqiyot banki ekspertlarining tavsiyasiga ko'ra, tijorat banklari faoliyatidagi kredit riskining darajasini baholashda quyidagi ko'rsatkichlar tizimidan foydalanish lozim:

1. Kreditlardan ko'rilgan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalari darajasi (KKZQMZAD).

$$KKZQMZAD = (ZAS / BAO'S) \times 100\% \quad (1)$$

bu yerda:

ZAS – zaxira ajratmalari summasi;

BAO'S – bank aktivlarining o'rtacha summasi.

Ushbu ko'rsatkichning yuqori me'yoriy darajasi 1,0 foizni tashkil etadi.

Kreditlardan ko'rilgan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalari darajasi ko'rsatkichining me'yoriy darajadan yuqori bo'lishi tijorat banki tasniflangan kreditlari tarkibini yomonlashganligidan dalolat beradi.

3.1-jadval

Tijorat banklarida kredit riskini "standartlashgan yondashuv"

bo'yicha baholash

Kredit reytingi	AAA AA –	A+ A –	VVV+ VV–	VV– dan past	Reyting siz
Risk darajasi	20%	50%	100%	150%	100%

2. Muddati o'tgan kreditlarning mo'tadil darajasi (MO'KMD).

$$MO'KMD = (MO'KS / BK) \times 100\% \quad (2)$$

bu yerda:

MO'KS – muddati o'tgan kreditlarning o'rtacha summasi;

BK – brutto kreditlar.

Mazkur ko'rsatkichning yuqori me'yoriy chegarasi 3,0 foiz qilib belgilangan.

3. Muddati o'tgan kreditlarning yo'l qo'yish mumkin bo'lgan chegaraviy darajasi (MO'KYQMBChD).

$$MO'KYQMBChD = (MO'KS / BK) \times 100\% \quad (3)$$

Ushbu ko'rsatkich 2-formula orqali hisoblanadi va uning yuqori me'yoriy darajasi 5,0 foizni tashkil etadi.

3.2-jadval

"Mudis" xalqaro reyting agentligi tomonidan kredit riskini baholashda

qo'llaniladigan ko'rsatkichlar

Ko'rsatkichlar	A	B	C	D	E
Muammoli kreditlarning kredit portfelidagi salmog'i, %	0,8 %gacha	0,8 %dan 2,0 %gacha	2,0 foizdan 5,0 foizgacha	5,0 foizdan 12 foizgacha	12% va undan yuqori
Muammoli kreditlarning aksiyadorlik kapitali va kreditlar bo'yicha ehtimoliy yo'qotishlar zaxirasining umumiy summasiga nisbatan darajasi, %	10 foizgacha	10 foizdan 20 foizgacha	20 foizdan 30 foizgacha	30 foizdan 50 foizgacha	50 % va undan yuqori

3.2-jadval ma'lumotlari ko'rsatadiki, "Mudis" xalqaro reyting agentligi tomonidan kredit riskini baholashda qo'llaniladigan ko'rsatkichlar aniq miqdoriy o'lchamlarga ega.

Tijorat banki moliyaviy barqarorlik darajasi eng yuqori bo'lgan banklar toifasiga, ya'ni "A" toifaga mansub bo'lishi uchun muammoli kreditlarning kredit portfelidagi salmog'i 0,8 foizgacha bo'lishi, muammoli kreditlarning aksiyadorlik kapitali va kreditlar bo'yicha ehtimoliy yo'qotishlar zaxirasining umumiy summasiga nisbatan darajasi esa, 10 foizgacha bo'lishi lozim. Aksincha, tijorat banki bankrotlik yoqasida turgan bo'lsa, ya'ni "E" toifaga mansub bo'lsa, u holda, yuqorida qayd etilgan ko'rsatkichlarning darajalari mos ravishda 12 foizga etadi va undan yuqori bo'ladi hamda 50 foizga etadi va undan yuqori bo'ladi.

### **3.3. Kredit riskini boshqarish usullari**

Kredit riskini boshqarishda bir qator usullardan foydalaniladi. Ulardan asosiylari sifatida quyidagilarni ko'rsatish mumkin:

1. Tijorat banki kredit portfelini diversifikatsiya qilish usuli.

Tijorat banki kreditlarining 25 foizdan ortiq qismi bitta tarmoq korxonalarida to'planib qolmasligi kerak.

Kredit portfelining tarmoq xususiyatiga ko'ra diversifikatsiyalash bo'yicha me'yoriy daraja 25% bo'lsa-da, ko'pchilik AQSh banklarida ushbu me'yoriy chegara 10% qilib belgilangan.

2. Kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zararlarni qoplash uchun zaxiralar yaratish usuli.

Xalqaro bank amaliyotida kreditlarni tasniflash va tasniflangan kreditlar bo'yicha zaxiralar tashkil qilish tartibi Bazal qo'mitasi tomonidan ishlab chiqilgan metodika bo'yicha amalga oshiriladi. Mazkur metodika bo'yicha kreditlarni tasniflash va zaxira ajratmalarini tashkil qilish quyidagi tartibga amalga oshiriladi (3.3-jadval).

### 3.3-jadval

#### Bazel standarti bo'yicha tasniflangan kreditlar tarkibi va zaxira ajratmalari stavkalari<sup>19</sup>

No	Tasniflangan kreditlar tarkibi	Zaxira ajratmalari stavkalari, %
1	Yaxshi kreditlar	0
2	Standart kreditlar	0
3	Substandart kreditlar	20
4	Shubhali kreditlar	50
5	Umidsiz kreditlar	100

3.3-jadval ma'lumotlaridan ko'rinadiki, Bazel standarti bo'yicha "yaxshi kreditlar" va "Standart kreditlar" sifatida tasniflangan kreditlar bo'yicha zaxira ajratmalari shakllantirilmaydi.

### 3.4-jadval

#### O'zbekiston Respublikasi bank amaliyotida tijorat banklari tasniflangan kreditlari tarkibi va zaxira ajratmalari stavkalari<sup>20</sup>

No	Tasniflangan kreditlar tarkibi	Zaxira ajratmalari stavkalari, %
1	Standart kreditlar	1 %
2	Substandart kreditlar	10 %
3	Qoniqarsiz kreditlar	25 %
4	Shubhali kreditlar	50 %
5	Umidsiz kreditlar	100 %

3.4-jadvalda keltirilgan ma'lumotlar ko'rsatadiki, O'zbekiston bank amaliyotida qo'llanilayotgan kreditlarni tasniflash amaliyotida, Bazel standartidan farqli o'laroq, standart kreditlar bo'yicha ham zaxira tashkil qilinadi.

O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankining O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2015 yil 13 iyundagi 14/5-sonli qarori bilan tasdiqlangan "Tijorat banklarida aktivlar sifatini tasniflash va aktivlar bo'yicha ehtimoliy yo'qotishlarni qoplash uchun zaxiralar shakllantirish hamda ulardan foydalanish tartibi to'g'risida"gi nizomga muvofiq, tijorat banklari tomonidan berilgan kreditlar quyidagi belgilariga ko'ra tasniflanadi:

<sup>19</sup> Basel Committee on Banking Supervision. [www.bis.org](http://www.bis.org).

<sup>20</sup> O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2015 yil 13 iyundagi 14/5-sonli qarori. Tijorat banklarida aktivlar sifatini tasniflash va aktivlar bo'yicha ehtimoliy yo'qotishlarni qoplash uchun zaxiralar shakllantirish hamda ulardan foydalanish tartibi to'g'risidagi nizomni tasdiqlash haqida/O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami. – Toshkent, 2015. – 24-26-b.

### **1. Standart kreditlar.**

O‘z muddatida to‘lanishiga shubha tug‘dirmaydigan kreditlar “standart” deb tasniflanadi. Bunda qarz oluvchi moliyaviy jihatdan barqaror hisoblanadi, u yetarli miqdorda kapitalga, yuqori daromadlilik darajasiga hamda barcha mavjud majburiyatlarni, jumladan, mazkur kreditni qaytarish uchun yetarli pul mablag‘lari oqimiga, shuningdek, amalga oshirilishi mumkin bo‘lgan strategik rejaga, bozorda raqobatbardoshlik qobiliyatiga, yaxshi mahsulotni ishlab chiqarishga va o‘z mahsuloti bo‘yicha marketing rejasiga ega bo‘ladi.

Mazkur kreditlarning ta‘minoti “yaxshi ta‘minlangan” kredit mezonlariga mos keladi.

“Standart” deb tasniflangan kreditlarning qaytarilishida muammolar bo‘lmasligi, asosiy qarz sunmasi va foizlarining hechqanday qismi muddati o‘tgan yoki shartlari qayta ko‘rib chiqilmagan bo‘lishi lozim.

### **2. Substandart kreditlar.**

Kredit olgan sub‘ektning moliyaviy holati barqaror bo‘lgan, lekin ayrim salbiy holatlar yoki tendensiyalar mavjud bo‘lib, agar ular bartaraf etilmasa, moliyalashtirilgan loyihaning amalga oshishiga yoki kredit oluvchining kreditni o‘z vaqtida to‘lash qobiliyatiga nisbatan shubha paydo bo‘lishi mumkin bo‘lgan kreditlarning sifati “substandart” deb tasniflanadi.

Moliyaviy holati yoki ta‘minotni nazorat qilish borasida bir muncha shubhalar bo‘lgan, kredit hujjatlarida yetarlicha axborot bo‘lmagan yoki ta‘minot bo‘yicha hujjatlari bo‘lmagan “standart” deb tasniflangan kreditlarning sifati ham “substandart” deb tasniflanishi mumkin.

### **3. Qoniqarsiz kreditlar.**

Quyida keltirilgan omillardan hech bo‘lmaganda bittasi mavjud bo‘lsa, kreditlarning sifati “qoniqarsiz” deb tasniflanadi:

- asosiy to‘lov manbalari kreditni to‘lash uchun yetarli bo‘lmasa, ta‘minotga qo‘yilgan mulkni va qarz oluvchining boshqa asosiy vositalarini sotish, to‘lanishi lozim bo‘lgan kreditlarni uzaytirishni hisobga olgan holda qo‘shimcha to‘lov manbalarini topish talab etiladigan bo‘lsa;

- kredit oluvchining joriy moliyaviy holati yoki uning pul mablag‘larining mo‘ljallanayotgan oqimi majburiyatlarni qoplash uchun yetarli bo‘lmasa;

- kredit oluvchining kapitali yetarli bo‘lmasa;

- ushbu sohaga nisbatan tendensiyalar va istiqbollari barqaror bo‘lmasa;

- ta‘minot qiymati asosiy qarz summasidan oshmagan, hech bo‘lmaganda asosiy qarzning to‘lanmagan summasiga teng bo‘lsa;

- kreditning asosiy qarz summasi va foizlari bo'yicha muddati o'tgan qarzdorlik mavjud bo'lib, uning muddati 90 kundan oshmagan bo'lsa.

#### 4. Shubhali kreditlar.

Quyidagi omillardan hech bo'lmaganda bittasi mavjud bo'lsa, kreditning sifati "shubhali" deb tasniflanadi:

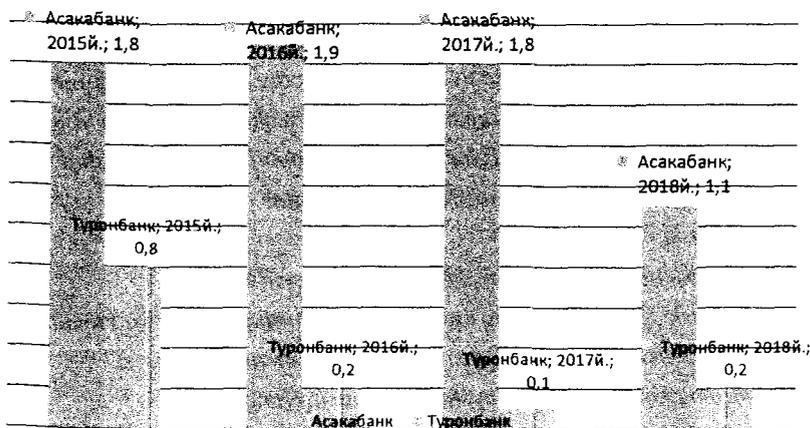
- "qoniqarsiz" kreditlarning hech bo'lmaganda birorta ko'rsatkichi, shuningdek ayrim boshqa salbiy tavsiflari mavjud bo'lsa (bozorda oson sotiladigan ta'minotning mavjud emasligi yoki ta'minlanmagan kreditlarning mavjudligi yoki kredit oluvchining bankrot deb e'lon qilinishi);

- yaqin kelajakda kreditni qisman to'lanish ehtimoli mavjud bo'lsa;

- asosiy qarz va foizlar bo'yicha 90 kundan ortiq, lekin 180 kundan oshmagan muddati o'tgan qarzdorlik mavjud bo'lsa.

#### 5. Umidsiz kreditlar.

Shartnomada belgilangan muddatda qaytarilmagan yoki qaytmasligidan dalolat beruvchi omillar yoki alomatlar mavjud bo'lgan hamda qaytmaydigan yoki qiymati juda pastligi tufayli hisobini balansda aktiv sifatida yuritilishi maqsadga muvofiq emas, deb baholanadigan kreditlar sifati "umidsiz" deb tasniflanadi.



3.1-rasm. AT «Asakabank» va AT «Turonbank»da kreditlardan ko'rilgan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalarining aktivlarning o'rtacha summasiga nisbatan darajasi<sup>21</sup>, %

<sup>21</sup> Rasm AT «Asakabank»ning yillik hisobotlari ma'lumotlari ([www.ipotekabank.uz](http://www.ipotekabank.uz)) va AT «Asakabank»ning yillik hisobotlari ma'lumotlari ([www.asakabank.uz/ru](http://www.asakabank.uz/ru)) asosida muallfi tomonidan shakllantirilgan.

3.1-rasm ma'lumotlaridan ko'rinadiki, 2015-2018 yillarda Ipotekabankda kreditlardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalari darajasi me'yoriy darajadan past bo'lgani holda, Asakabankda ushbu ko'rsatkichning darajasi me'yoriy darajaga nisbatan sezilarli darajada yuqori bo'lgan. Bu esa, Asakabankda tasniflangan kreditlar tarkibini yomonlashganligidan dalolat beradi va uning kreditlash samaradorligini ta'minlash nuqtai-nazaridan salbiy holat hisoblanadi.

Respublikamiz bank amaliyotida, 2015 yilning 31 dekabr holatiga, kreditlardan ko'rilgan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalari darajasi 5,0 foizni tashkil etadi<sup>22</sup>.

3. Muammoli kreditlarga nisbatan cheklovlar o'rnatish usuli.

Rivojlangan xorijiy davlatlar bank amaliyotida, xususan, G'arbiy Evropa davlatlarining bank amaliyotida muddati o'tgan kreditlarning jami kredit qo'yilmalari hajmidagi salmog'ini 3 foizdan oshmasligi normal holat hisoblanadi. Bu ko'rsatkichning yo'l qo'yilishi mumkin bo'lgan chegaraviy miqdori 5 foizni tashkil qiladi.

### **Tayanch so'z va iboralar**

*Kredit, kredit riski, kredit portfeli, kreditning ta'minlanganligi, kredit to'loviga layoqatlilik, kredit bo'yicha yo'qotishlar zaxirasi, garov, diversifikatsiya, tijorat banki, makroiqtisodiy omillar, mikroiqtisodiy omillar, iqtisodiy qonunchilik, zarar ko'rish xavfi, Chessero usuli, standartlashgan yondashuv, ichki reytinglarga asoslangan bazaviy yondashuv, ichki reytinglarga asoslangan takomillashgan yondashuv.*

### **Nazorat uchun savollar**

1. Kredit riski nima?
2. Kredit riskini yuzaga keltiruvchi qanday omillarni bilasiz?
3. Kredit riski tijorat bankining faoliyatiga qay darajada ta'sir ko'rsatadi?
4. Kredit portfelining diversifikatsiyasi deganda nimani tushunasiz?
5. Mijozning kredit to'loviga layoqatliligi qanday aniqlanadi?
6. Kreditlardan ko'rilgan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalari qay tartibda shakllantiriladi?
4. Kredit riskini baholashning qaysi usullarini bilasiz?
5. Kredit riskini boshqarish usullari haqida nimalarni bilasiz?

---

<sup>22</sup> Аналитический обзор банковского сектора Узбекистана по итогам 2015 года Аналитический обзор – Ташкент, 2016. - № 42. – С. 63.

## **4-BOB. FOIZ RISKI VA UNI BOSHQARISH USULLARI**

### **4.1. “Foiz riski” tushunchasi**

Foiz riski – bu foiz stavkalarining tebranishi natijasida tijorat bankining zarar ko‘rish xavfidir.

Tijorat banklariga nisbatan foiz riski foiz stavkalarining tebranishi natijasida sof daromadning kamayishi va kapital qiymatining ma‘lum qismining yo‘qotilishi sifatida talqin qilinishi mumkin.

Foiz riski ta‘sirida tijorat banki katta miqdorda daromad olishi mumkin. Ammo, foiz riskining chuqurlashishi sharoitida foiz stavkalarining bank uchun noqulay tebranishi tijorat bankini katta miqdorda zarar ko‘rishiga sabab bo‘lishi mumkin. Shu sababli, tijorat banklari rahbariyati foiz riskini boshqarish samaradorligini oshirish masalasiga katta e‘tibor qaratadilar.

Bazel qo‘mitasining 1997 yilda ishlab chiqilgan “Foiz stavkalari risklarini boshqarish prinsiplari” nomli hujjatida foiz riskini yuzaga keltiruvchi 4 omilning mavjudligi e‘tirof etilgan:

#### **1. Baholarning o‘zgarish riski.**

Ushbu omil tijorat banklari faoliyatidagi foiz riskini yuzaga keltiruvchi asosiy sabab hisoblanadi.

Bunda foiz riski aktivlar va passivlarning muddatlari o‘rtasida nomuvofiqlikning yuzaga kelishi natijasida paydo bo‘ladi. Masalan, qisqa muddatli depozit hisobidan qat‘iy belgilangan stavkadagi uzoq muddatli kredit beriladi. Bunday holatda bozor stavkalarining oshishi natijasida bankda sof daromad kamayadi, ya‘ni bank zarar ko‘radi. Buning sababi shundaki, berilgan kreditning foiz stavkasi o‘zgaraydi, ammo jalb qilingan depozitning bahosi ko‘tariladi.

#### **2. Daromadlilikning o‘zgarishi.**

Aktivlar va passivlar bo‘yicha foiz stavkalarini o‘zgarishini davriy oraliqlarda mos kelmasligi natijasida daromadlilik darajasi pasayadi. Masalan, tijorat banki kredit bergandan keyin o‘tgan ma‘lum davr mobaynida kreditlarning foiz stavkasi oshadi. Natijada tijorat bankida kreditlar bo‘yicha yo‘qotilgan daromad yuzaga keladi.

#### **3. Bazis riski.**

Bazis riski turli moliyaviy instrumentlar bo‘yicha olingan va to‘langan foizlarni tartibga solish jarayonida yuzaga keladigan nomuvofiqliklar natijasida yuzaga keladi.

Masalan, bir yil muddatga berilgan kreditning oylik to'lovi LIBOR stavkasi bo'yicha qayta baholanganda, LIBORning o'zgarishi bazis riskini yuzaga keltiradi.

Xalqaro ssuda kapitallari bozorida xorijiy valyutalardagi kreditlarning bahosi har kuni aniqlanadi va turli omillarning ta'sirida ular tebranib turadi. Bu esa, bazis riskini yuzaga kelishi uchun zamin yaratadi.

#### 4. Opsionlar bilan bog'liq bo'lgan risklar.

Koll va put opsionlar bo'yicha foiz stavkalarining o'zgarishi, bankning pozitsiyasi muvozanatlashmagan sharoitda, zararni yuzaga keltirishi mumkin.

Opsionlarning birinchi standarti evropa standarti deb ataladi va bu opsionlar o'z egasiga faqat shartnoma muddati tugagandan so'ng opsiondan foydalanish huquqini beradi. Opsionlarning ikkinchi standarti esa, amerika standarti deyiladi va mazkur opsionlar o'z egasiga opsion shartnomasi muddatining istalgan vaqtida opsiondan foydalanish huquqini beradi. Demak, valyuta opsionlarining amerika standartida foiz riski darajasi evropa standartiga nisbatan yuqori hisoblanadi.

O'zbekiston Respublikasining tijorat banklarida valyutalarni sotib olish maqsadida berilgan opsionlar 92728-«Opsion bitimi bo'yicha sotib olish» hisobraqamining debetida va 96379-«Opsion bo'yicha sotib olish kontr hisobvarag'i»ning kreditida hisobga olinadi.

Tijorat banklarining valyuta opsionlaridan oladigan daromadlari 45404-hisobraqamining kreditida, opsionlardan ko'rilgan zararlar esa, 55306-hisobraqamining debetida hisobga olinadi.

## 4.2. Foiz riskini baholash usullari

Tijorat banklari faoliyatidagi foiz riskini baholashning quyidagi usullari mavjud:

1. Aktivlar va passivlar o'rtasidagi farqni tahlil qilish usuli (GEP usuli).
2. Dyuratsiya usuli.
3. Imitatsion modellashirish usuli.
4. Statistik tahlil usullari.

GEP usuli aktivlar va passivlar o'rtasidagi farqni o'lchashga asoslangan bo'lib, ushbu aktivlar va passivlarning qiymati ma'lum davriy oraliqda o'zgaradi. Bunda aktivlar va passivlar quyidagicha guruhlanadi:

RSA – o'zgaradigan foiz stavkalariga ega bo'lgan aktivlar;

RSL – o'zgaradigan foiz stavkalariga ega bo'lgan passivlar.

Agar  $RSA > RSL$  bo'lsa, u holda GEP ijobiy hisoblanadi. Agar  $RSA < RSL$  bo'lsa, u holda GEP salbiy bo'ladi.

Agar foiz stavkalari oshsa, ijobiy GEPga ega bo'lgan banklarda foiz marjasi o'sadi. Chunki, bunday sharoitda o'zgaradigan foiz stavkasiga ega bo'lgan aktivlar miqdori shunday stavkadagi passivlar miqdoridan katta bo'ladi.

Dyuratsiya usuli bank kapitalining kutilayotgan o'zgarishini foiz stavkalarini o'zgarishini prognozlash yo'li bilan baholash imkonini beradi. Ushbu usul dyuratsiyani aniqlashga asoslangan.

Dyuratsiya – bu foizli aktivlar va foizli passivlarning muddatli o'rtasidagi nomuvofiqlikdir.

$$DGAP = DA - (DL \times L - A)$$

Bu yerda:

DGAP – dyuratsiya;

DA – aktivlar dyuratsiyasi;

DL – passivlar dyuratsiyasi;

L – passivlar;

A – aktivlar.

Dyuratsiyani aniqlashda faqat foiz ko'rinishi daromad keltiruvchi instrumentlar hisobga olinadi.

Imitatsion modellashtirish bank balansining tarkibini va foiz stavkalari daromadligining kelgusidagi o'zgarish stsenariyalarini ishlab chiqishni ko'zda tutadi.

Imitatsion modellashtirish natijalari hisob-kitoblardagi u yoki bu xatoliklarning qo'llanilishini asoslab berishga bog'liq.

Imitatsion modellashtirishda modellashtirishning ikki usulidan foydalaniladi:

1. Statik.

2. Dinamik.

Statik modellashtirishga ko'ra, balans va balansdan tashqari talab va majburiyatlarning tarkibi o'zgar olmaydi, ya'ni bank tahlil qilingan davr mobaynida resurslar jalb qilishni ham, resurslar joylashtirishni ham rejalashtirmagan.

Dinamik modellashtirish balans aktivlari va passivlari joriy tarkibi va balansdan tashqari moddalardan kelib chiqqan holda amalga oshiriladi. Ammo bunda kelgusida jalb qilinadigan va joylashtiriladigan resurslar hisobga olinadi.

Tahlilning statistik usullari. Foiz riskini miqdoriy baholash maqsadida keng qo'llaniladigan statistik usul bo'lib, **VAR-tahlil** usuli hisoblanadi.

Ushbu usul moliyaviy instrumentning foiz stavkasini o'zgarishi natijasida bank tomonidan ko'rilishi mumkin bo'lgan zararni miqdori jihatdan baholash imkonini beradi.

### **4.3. Foiz riskini boshqarish usullari**

Foiz riskini boshqarishda quyidagi usullardan foydalaniladi:

#### **1. Foizli svop usuli.**

Ushbu usulda asosiy e'tibor qat'iy belgilangan stavkada jalb qilingan resurslar miqdori bilan qat'iy belgilangan stavkadagi aktivlar miqdori o'rtasidagi, suzuib yuruvchi stavkada jalb qilingan resurslar miqdori bilan suzib yuruvchi stavkadagi aktivlar miqdori o'rtasidagi mutanosiblikni ta'minlashga qaratiladi. Agar mazkur mutanosiblik ta'minlanmasa bank faoliyatidagi foiz riski darajasi foiz stavkalarining o'zgarishi bilan oshib ketadi.

#### **2. Opsionlardan foydalanish usuli.**

Opsion – bu qimmatli qog'oz bo'lib, ma'lum bir qimmatli qog'ozni yoki valyutani belgilangan kurs bo'yicha kelgusida sotib olish yoki sotish huquqini beradi.

Opsionlarning ikki turi mavjud:

- koll opsion;
- put opsion.

Koll opsion qimmatli qog'oz yoki valyutani sotib olish huquqini beradi. Put opsion esa, qimmatli qog'oz yoki valyutani sotish huquqini beradi.

Agar tijorat banki koll va put opsionlar bo'yicha pozitsiyalami muvofiqlashtirmasa, u holda, opsiondan foydalanganlik sharoitida ham foiz riski darajasi oshishi mumkin.

#### **3. Foiz stavkalarining dinamikasini prognoz qilish usuli.**

Prognoz qilish natijalari aktivlar va passivlar bo'yicha foiz stavkalarining tebranishi va unga ta'sir qiluvchi omillarning ekonometrik tahliliga asoslanadi. Tahlil jarayonida har bir aktiv va passiv turi bo'yicha foiz stavkalarining o'zgarish darajasi va ushbu o'zgarishga har bir omilning ta'sirini bog'liqlik darajasi aniqlanadi.

Prognoz natijalari bo'yicha foiz riskini boshqarish pozitsiyasi tanlanadi.

Xalqaro bank amaliyotida foiz riskini boshqarishning 3 pozitsiyasi mavjud:

A. Normal pozitsiya.

Bunda GEP/Valyuta balans < 10% - normal pozitsiya.

B. Taktik pozitsiya.

Bunda GEP/Valyuta balans = 10-12%.

### 3. Strategik pozitsiya.

Bunda GEP/Valyuta balans >12%

### 4. Bank aktivlari va passivlarining tarkibini o'zgartirish usuli.

Masalan, tijorat bankida resurlarning yetarli bo'lmashligi sababli, u ssuda kapitallari bozoridan doimiy ravishda resurslar jalb qilishi mumkin. Bunday sharoitda ssuda kapitallari bozorida resurslar bahosining oshishi tijorat bankining foizli xarajatlari miqdorining oshishiga olib keladi. Bu esa, o'z navbatida, tijorat bankining sof foizli daromadi miqdorining kamayishiga olib keladi.

Foiz riskini boshqarishning quyidagi prinsiplari mavjud:

1. Bank boshqaruv organlari tomonidan foiz riskini boshqarish strategiyasi va siyosatini tasdiqlash prinsipi.

2. Tijorat banklarida foiz riskini boshqarishga ma'sul bo'lgan aniq shaxslar yoki qo'mitalarning mavjud bo'lish prinsipi.

3. Foiz riskini boshqarish bo'yicha aniq yo'riqnomalar va tavsiyalarni mavjud bo'lish prinsipi.

4. Tijorat banklariga risklarni identifikatsiya qilish imkonini beradigan tizimining mavjudligi prinsipi.

5. Foiz riskini yuzaga kelish sabablari va manbalarini to'la qamrab oladigan baholash tizimining mavjudligi prinsipi.

6. Tijorat banklarida foiz riskiga nisbatan ichki operatsion limitlar o'rnatish prinsipi.

7. Foiz riskining darajasini baholash, monitoring va nazorat qilish imkonini beradigan axborot tizimining mavjudligi prinsipi.

### ***Tayanch so'z va iboralar***

*Foiz riski, foiz stavkasi, baholarning o'zgarishi, daromad, suzuvchi foiz stavkasi, belgilangan foiz stavkasi, bank aktivlari, bank passivlari,*

### ***Nazorat uchun savollar***

1. *Foiz riski nima?*
2. *Foiz riskini yuzaga keltiruvchi qaysi omillarni bilasiz?*
3. *Baholarning o'zgarish riski deganda nimani tushunasiz?*
4. *Tijorat banklari kreditlari foiz stavkalarining qanday turlari mavjud?*
5. *Bazis riski deganda nimani tushunasiz?*
6. *Opsionlar bilan bog'liq bo'lgan qanday foiz risklari mavjud?*
7. *Foiz riskini boshqarish qaysi prinsiplarga tayanadi?*
8. *Foiz riskini baholashning qaysi usullarini bilasiz?*
9. *Foiz riskini boshqarishning qaysi usullaridan xabardorsiz?*

## 5-BOB. OPERATSION RISK

### 5.1. “Operatsion risk” tushunchasi

Operatsion risk – bu bank xodimlarining aybi bilan yoki bankning dasturiy-texnik ta’minotidagi uzilishlar tufayli tijorat bankining zarar ko’rish xavfidir.

So’nggi yillarda dunyo banklari amaliyotida operatsion risk darajasining oshishi kuzatilmoqda. Bu esa, ko’proq bank xodimlarining noqonuniy hatti-harakatlari natijasida sodir bo’lmoqda.

Tijorat banklarining xodimlari aksariyat hollarda mijozlari bilan jinoiy til biriktirib, noqonuniy operatsiyalarni amalga oshirmoqdalar. Shu sababli, pullarni noqonuniy o’zlashtirishga nisbatan kurash kuchaymoqda.

Xorijiy davlatlarda, xususan, AQSh va Evropa Ittifoqi davlatlarida jinoiy faoliyatdan olingan daromadlarni legallashtirish va terrorizmga qarshi kurashishda quyidagi usullardan keng foydalanilmoqda.

Moliya muassasalarining direktorlari, ma’sul xodimlari va xodimlari:

- ma’lumotlarni oshkora qilish bo’yicha shartnomalarda ko’zda tutilgan cheklovlar buzganligi uchun jinoiy yoki fuqarolik-huquqiy javobgarlikdan maxsus huquqiy me’yorlar bilan himoyalangan bo’lishlari shart;

- qonun bo’yicha shubhali operatsiyalar bo’yicha tegishli rasmiy organga berilayotgan ma’lumotlarni oshkor etish huquqiga ega bo’lmasligi kerak.

Moliya muassasalari pullarni jinoiy o’zlashtirish va terrorizmga qarshi kurash dasturlarini ishlab chiqishlari shart. Mazkur Dasturlar quyidagilarni o’z ichiga olishi lozim:

- ichki siyosat, nazorat jarayonlari va choralarini ishlab chiqish, shu jumladan, xodimlarni yollash sharoitida yuqori standartlarni ta’minlash uchun tanlov jarayonlari va vazifalar bajarilishini ta’minlashni boshqarish mexanizmlarini,

- xodimlarni uzluksiz o’qitish dasturini;

- tizimni tekshirish uchun auditorlik funksiyasini.

Nomoliyaviy korxonalar va ularning mutaxassislariga nisbatan quyidagi talablar qo’llaniladi:

– advokatlar, notariuslar, boshqa xodim mutaxassislar-yuristlar va buxgalterlar mijozning nomidan va uning torshirig'iga ko'ra amalga oshirayotgan shubhali operatsiyalari bo'yicha xabar berishlari shart;

– nodir metallar va qimmatbaho toshlar bilan savdo qiluvchilar belgilangan miqdorda va undan oshgan miqdorda naqd pul mablag'lari bilan amalga oshirilayotgan shubhali operatsiyalar bo'yicha xabar berishlari shart;

– trast va korporativ xizmatlarni etkazib beruvchilar o'zining mijozi uchun va uning ftopshirig'iga ko'ra amalga oshirayotgan shubhali operatsiyalari xususida xabar berishlari shart.

## 5.2. Operatsion riskni baholash usullari

Tijorat banklari faoliyatidagi operatsion riskni baholashda bazavin indikativ yondashuvdan keng foydalaniladi. Mazkur baholash usuli Bazel qo'mitasining ekspertlari tomonidan ishlab chiqilgan.

Bazaviy indikativ yondashuvga ko'ra:  $KBIA = [(\sum GI1...n \alpha)]/n$ ,

bu yerda:

KBIA – tijorat bankining kapitaliga bo'lgan talab;

GI – so'nggi uch yil mobaynidagi har yillik ijobiy yalpi daromad;

n – o'tgan uch yil ichida yalpi daromad ijobiy bo'lgan yillar soni;

$\alpha = 15\%$  – bu ko'rsatkich Bazel qo'mitasi tomonidan indikatorning tarmoq darajasiga nisbatan o'tatilgan<sup>23</sup>.

Bazel qo'mitasining yangi standartida taklif etilgan standartlashgan yondashuvda beta omillarning ulushi quyidagicha taqsimlangan (5.1-jadval):

5.1-jadval ma'lumotlaridan ko'rinadiki, korporativ moliyalashtirish va savdo operatsiyalari nisbatan yuqori ulushni egallaydi. Buning sababi shundaki, tijorat banklari aktivlarining umumiy hajmida kreditlar va qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalari eng yuqori salmoqni egallaydi.

<sup>23</sup> Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала. Уточненные рамочные подходы. Банк международных расчетов. – Базел, 2004. – С. 156.

**Operatsion riskni baholash bo'yicha standartlashgan yondashuvda  
beta omillar ulushining taqsimoti<sup>24</sup>**

<b>Biznes-liniyalar</b>	<b>Beta omillar</b>
Korporativ moliyalashtirish	18%
Savdo	18%
Bankning chakana operatsiyalari	12%
Bankning tijorat operatsiyalari	15%
To'lovlar va hisob-kitoblar	18%
Agentlik xizmatlari	15%
Aktivlarni boshqarish	12%
Chakana brokerlik xizmatlari	12%

Bazel-II operatsion riskni baholashda qo'llaniladigan koeffitsientlar quyidagilarni hisobga oladi:

- mamlakatning suveren kredit reytingi;
- bankning reytingi;
- kredit olgan mijozning reytingi;
- bank operatsiyasining turi.

Ta'kidlash joizki, taraqqiy etgan mamlakatlarning bank amaliyotida Fuzzy Logic Toolbox dasturiy ta'minotidan foydalangan holda operatsion riskni ekspert baholash usulidan keng foydalanilmoqda.

Fuzzy Logic Toolbox dasturiy ta'minoti toq sonli mantiqiy tizimni loyihalash uchun zarur bo'lgan instrumentlarni o'zida aks ettirgan kompyuter dasturidir.

Ushbu dasturiy ta'minoti paketi toq sonli algoritmlar va neyyrosetlar orqali ekspert tizimlarini yaratish imkonini beradi. Shuningdek, ushbu paket grafik shaklidagi interfeysni ham o'z ichiga oladi.

Paketning barcha funktsiyalari aniq tilda yozilgan bo'lib, algoritmlarning bajarilishini nazorat qilish imkonini beradi.

Fuzzy Logic Toolbox dasturiy ta'minoti operatsion riskni baholashda qo'llash uchun qulay hisoblanadi. Buning sababi shundaki, mazkur tizim grafik shaklidagi

<sup>24</sup> Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала. Уточнение рамочные подходы. Банк международных расчетов. – Базел, 2004. – С. 158.

interfeys va toq sonli algoritmlar orqali operatsion riskning darajasidagi o'zgarishlarni aniqlash va kuzatib borish imkonini beradi.

O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankining 2012 yil 29 dekabrda 36/2-sonli "Tijorat banklari kapitalining monandiligiga qo'yiladigan talablar to'g'risidagi nizomga o'zgartirishlar va qo'shimcha kiritish haqida"gi yo'riqnomasiga asosan respublikamiz bank amaliyotiga operatsion riskni baholash bo'yicha Bazel qo'mitasi tomonidan taklif etilgan bazaviy indikativ yondashuv qabul qilindi<sup>25</sup>.

Ushbu yo'riqnomaga ko'ra, operatsion risk quyidagicha aniqlanadi:

$$OR = 10 \times BYaDO'S \times 15\%$$

bu yerda:

OR – operatsion risk;

BYaDO'S – bankning so'nggi 3 yildagi yalpi daromadining o'rtacha summasi.

Bunda yalpi daromad sifatida tijorat bankning foizli daromadlari va foizsiz daromadlarining yig'indisi sifatida olinadi.

### 5.3. Operatsion riskni boshqarish usullari

Bazel qo'mitasi 2004 yilning oktyabr oyida so'nggi varianti e'lon qilingan Bazel- II standartida operatsion riskni boshqarish bo'yicha yangi talablari o'z aksini topgan. Xususan, Bazel-II da aktivlarni riskka tortilgan summasi (RWA) tarkibi o'zgaradi va ushbu tarkib quyidagicha aniqlanadi:

$$RWA = CRWA + OR + MP$$

Bu yerda:

CRWA-aktivlarni kredit riskiga tortilgan summasi

OR- operatsion risk

MR-bozor riski.

Bazel-II standartida operatsion risk bo'yicha kapitalning yetarilishini hisoblash uchun uch usuldan foydalanish tavsiya etilgan. Birinchi usul bazaviy indikativ usuli, ikkinchi usul – standartlashtirilgan usul, uchinchisi esa, kengaytirilgan usul hisoblanadi. Mazkur usullar bo'yicha hisoblangan kapitalning yetarilish koeffitsientlari bir-biridan sezilarli darajada farqlanadi. Shu sababli, fikrimizcha, O'zbekiston

<sup>25</sup> O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining qarori. Tijorat banklari kapitalining monandiligiga qo'yiladigan talablar to'g'risidagi nizomga o'zgartirishlar va qo'shimcha kiritish haqida//O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami. – Toshkent. 2013. - №5 (557). – B. 48.

Respublikasi Markaziy banki mavjud uch usuldan birini tanlab olishi va respublikamiz tijorat banklarining barchasida operatsion risk bo'yicha kapitalning yetariligi ana shu usulda hisoblanishi lozim. Fikrimizcha, kapitalning yetariligini hisoblashning kengaytirilgan usulini respublikamiz bank amaliyotida qo'llash uchun sbaroit mavjud emas. Chunki ushbu usul banklarning o'zlari ishlab chiqqan reyting baholash natijalariga asoslanadi. Respublikamiz banklarida esa, operatsion riskni baholashning reyting usuli mavjud emas.

Amalga oshirilgan tahlillarning natijalari ko'rsatdiki, operatsion riskni baholash bo'yicha O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki tomonidan qabul qilingan metodikada asosiy e'tibor quyidagilarga qaratilgan:

1. Tijorat banklarining yalpi daromadi miqdori;
2. Tijorat banki kapitalining yetarlligi;
3. Tijorat banklari aktivlarining sifati.

## 5.2-jadval

### O'zbekiston Respublikasi Tashqi iqtisodiy faoliyat milliy banki, Asakabank va Sanoatqurilishbanki yalpi daromadlarining miqdori<sup>26</sup>, mlrd. so'm

	2016 y.	2017 y.	2018 y.	2016 yilda 2018 yilga nisbatan o'zgarishi
TIF Milliy banki	1158	4705	2620	2.3 marta
Asakabank	881	1431	2756	3.1 marta
Sanoatqurilishbanki	771	1389	1924	2.5 marta

5.2-jadval ma'lumotlaridan ko'rinadiki, 2016-2018 yilda har uchala bankda yalpi daromad miqdorining o'sish tendensiyasi kuzatilgan. O'sish sur'atlari, ayniqsa, Asakabank va Sanoatqurilishbankida yuqori bo'lgan. Bu esa, operatsion riskni boshqarish nuqtai-nazaridan ijobiy holat hisoblanadi.

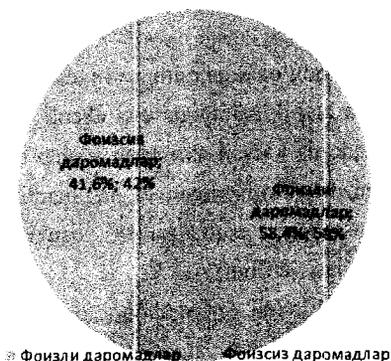
Tijorat banklarining yalpi daromadi miqdoriga ko'p sonli omillar ta'sir ko'rsatadi. Unga, ayniqsa, foizli va foizsiz xarajatlar miqdorining o'zgarishi, bankning

<sup>26</sup> TIF Milliy banki, Asakabank va Sanoatqurilishbankning yililik hisobotlari ma'lumotlari asosida muallif tomonidan hisoblandi.

resurslar miqdorining kamayishi, aktivlar portfeli sifatining yomonlashishi kuchli ta'sir ko'rsatadi.

Tijorat banklari faoliyatining birlamchi yo'nalishi kreditlash bo'lganligi sababli, ularning yalpi daromadlari hajmida kreditlardan olingan foizli daromadlar yuqori salmoqni egallaydi.

Shuningdek, qimmatli qog'ozlar bilan amalga oshiriladigan operatsiyalar ham tijorat banklari uchun asosiy operatsiya turlaridan biri hisoblanadi. Shu sababli, tijorat banklarining yalpi daromadi hajmida qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalardan olingan daromadlar sezilarli darajada yuqori salmoqni egallaydi.



**5.1- rasm. AT "Asakabank"ning daromadlari tarkibi<sup>27</sup>,  
2018yil 31 dekabr xolatiga kora**

5.1-rasm ma'lumotlaridan ko'rinadiki, Asakabank yalpi daromadi hajmida foizli daromadlar yuqori salmoqni egallaydi. Bu esa, bank yalpi daromadning barqarorligini ta'minlash nuqtai-nazaridan ijobiy holat hisoblanadi.

Asakabankning foizli daromadlari (1609,0 mlrd.so'm)ning jami daromad (1147,0 mlrd. so'm)lar tarkibidagi ulushi 58,4 foizni tashkil qilgan. Xalqaro tiklanish va taraqqiyot banki ekspertlarining tavsiyasiga ko'ra, tijorat banklari yalpi daromadlari tarkibida foizli daromadlarning salmog'i kamida 60 foizni tashkil etishi lozim. Tijorat banklari faoliyatining birlamchi ahamiyatga ega bo'lgan asosiy yo'nalishi kreditlash

<sup>27</sup> AT "Asakabank" hisobot ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi.

bo'lganligi sababli tijorat banklari foizli daromadlarining asosiy qismini kreditlardan olinadigan foizlar tashkil etishi lozim. Agar tijorat banki yalpi daromadlarining asosiy qismini, aniqrog'i, 40-50 foiz qismini operatsion daromadlar tashkil etsa, u holda, ushbu holat tijorat bankining mamlakat ssuda kapitallari bozoridagi mavqeining zaif ekanligidan, uning kredit siyosati to'g'ri shakllantirilmaganligidan dalolat beradi.

O'zbekiston Respublikasi tijorat banklari aktivlarining tarkibida yuqori likvidli qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalar salmog'ining kichik ekanligi ular aktivlarining daromadlilikiga nisbatan salbiy ta'simi yuzaga keltirmoqda. Buning sababi shundaki, tijorat banklarining joriy likvidiligi asosan yuqori likvidli qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalar hisobidan ta'minlanishi lozim. Mazkur qimmatli qog'ozlarning daromadlilik darajasi nisbatan past bo'lsa-da, ularning likvidlilik darajasi yuqoridir.

Yuqori likvidli qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalarning tijorat banklari brutto aktivlarining hajmida kichik salmoqqa ega ekanligi ularni joriy likvidlilikni ta'minlash uchun katta miqdorda kassali aktivlarni saqlab turishga majbur qiladilar. Kassali aktivlar esa, daromad keltirmaydigan va daromadlilik darajasi past bo'lgan aktivlardan iboratdir (kassadagi naqd pullar, bankning "Nostro" vakillik hisobraqamidagi pul mablag'lari va flout).

Respublikamizda yuqori likvidli qimmatli qog'ozlar sifatida davlatning qisqa muddatli qarz majburiyatlari (obligatsiyalari), davlatning o'rta muddatli xazina majburiyatlari va Markaziy bankning obligatsiyalari e'tirof etiladi. O'zbekiston Respublikasi Davlat byudjetining 2005 yildan buyon profitsit bilan bajarilayotganligi davlat qimmatli qog'ozlarining emissiya hajmini oshirishga imkon bermayapti.

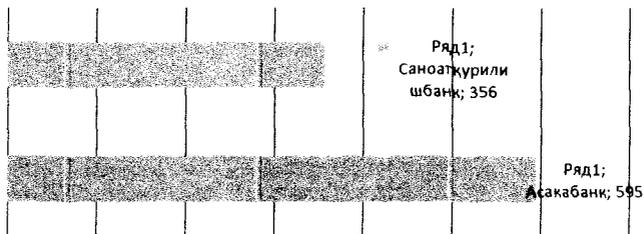
Hamon tijorat banklari uchun birlamchi faoliyat yo'nalishi kreditlash bo'lib qolganligi sababli, ularning yalpi daromadining asosiy qismi kredit operatsiyalaridan olinadigan daromad evaziga shakllantirilishi lozim. Shu sababli, foizli daromadlarning yalpi daromadlar hajmidagi salmog'ining o'zgarish sabablarini aniqlash, uning salmog'ini keskin tushib ketishiga yo'l qo'ymaslik choralarini ishlab chiqish muhim ahamiyat kasb etadi.

Bazel qo'mitasi tijorat banklari yalpi daromadini sof foizli daromad va sof foizsiz daromad o'rtasidagi farq sifatida aniqlashni tavsiya etadi va qimmatli qog'ozlar bilan bog'liq bo'lgan realizatsiya qilingan foyda va zararlarni yalpi daromadni hisoblashda inobatga olmaslikni maslahat beradi. Ammo respublika Markaziy bankining 2012 yil

29 dekabrda 36/2-sonli yo'riqnomasida muddatli valyuta bitimlari bo'yicha yuzaga kelgan realizatsiya qilinmagan foyda va zararlarni yalpi daromadni hisoblashda inobatga olish yoki olmaslik to'g'risida hech narsa deyilmagan.

Bizga ma'lumki, muddatli valyuta bitimlari bo'yicha yuzaga kelgan realizatsiya qilinmagan foyda realizatsiya qilingan foyda hisobraqamida (45405-hisobraqam), realizatsiya qilinmagan zararlar esa, realizatsiya qilingan zararlar hisobraqamida (55306-hisobraqam) hisobga olinadi.

Buning sababi shundaki, birinchidan, ular hali muddati tugamagan valyuta bitimlari bo'yicha yuzaga kelgan bo'lib, bitim ijrosi paytida amaliy ahamiyat kasb etmasligi mumkin; ikkinchidan, realizatsiya qilinmagan foyda va zararlar ikki holatda tijorat bankining balansidan chiqariladi: valyuta bitimining muddati tugaganda va Markaziy bankka yangi moliyaviy hisobot topshirilayotganda. Shu sababli, yalpi daromad aniqlangandan keyin hech qancha vaqt o'tmay realizatsiya qilinmagan foyda va zarar summasi o'zgarishi yoki yo'q bo'lib ketishi mumkin.



### 5.2-rasm. Asakabank va Sanoatqurilishbankda operatsion risk miqdori<sup>28</sup>, mlrd. so'm (01.01.2019 y.)

5.2-rasm ma'lumotlaridan ko'rinadiki, Asakabankida operatsion risk miqdori yuqori. Bu esa, ushbu bankda boshqa banklarga qaraganda yalpi daromad miqdorining katta ekanligi bilan izohlanadi.

Shu o'rinda tijorat banklari kapitalim tarkibi Bazel standartlari talablariga to'liq javob bermasligi, Bazel standartining bank nazoratiga oid bo'lgan prinsiplarini respublikamiz bank nazorati tizimiga to'liq joriy etilmaganligi, Bazel standartining tijorat banklari faoliyatiga oid ma'lumotlarning oshkorligini ta'minlashga qo'yiladigan talablarni

<sup>28</sup> TIF Milliy banki, Asakabank va Sanoatqurilishbankning yillik hisobotlari ma'lumotlari asosida muallif tomonidan hisoblandi.

kuchaytirish yo'li bilan bozor intizomini rag'batlantirish xususidagi talabini respublikamizning bank nazorati tizimiga to'liq joriy etilmaganligini e'tirof etish joiz.

#### **Tayanch so'z va iboralar**

*Operatsion risk, tijorat banki, dasturiy-texnik ta'minoti, bazaviy indikativ yondashuv, tijorat bankining yalpi daromadi, beta omillari, mamlakatning suveren kredit reytingi, bankning reytingi, kredit olgan mijozning reytingi, bank operatsiyasining turi.*

#### **Nazorat uchun savollar**

1. Operatsion risk nima?
2. Operatsion riskni baholashning qanday usullari mavjud?
3. Operatsion riskni boshqarish tijorat banklari uchun qay darajada muhim?
4. Operatsion riskni boshqarishning qaysi usullarini bilasiz?
5. Bazel qo'mitasining operatsion riskni baholash va boshqarish bo'yicha qanday talablari mavjud?

## **6-BOB. TIJORAT BANKLARIDA PORTFEL RISKI VA UNI BOSHQARISH USULLARI**

### **6.1. "Portfel riski" tushunchasi**

Tijorat bankining portfel riski deganda bank tomonidan sotib olingan qimmatli qog'ozlarning baholarini o'zgarishi natijasida bankning zarar ko'rish xavfi tushuniladi.

Tijorat bankining qimmatli qog'ozlar portfeli –bu bank tomonidan sotib olingan qimmatli qog'ozlarning yig'indisidir.

Bazel standartida tijorat banklarining qimmatli qog'ozlar portfeli o'rniga savdo portfeli tushunchasi qo'llaniladi va banklarning savdo portfeliga quyidagicha ta'rif beriladi: "tijorat bankining savdo portfeli – bu moliyaviy instrumentlar va tovarlarning yig'indisi bo'lib, ular bankda savdo maqsadida yoki savdo portfelining boshqa elementlarini xedjirlash maqsadida bankda saqlanadi"<sup>29</sup>.

Tijorat banklarining qimmatli qog'ozlar portfeli, odatda, ikki maqsadni ko'zlagan holda shkllantiriladi:

- bankning joriy likvidligini ta'minlash maqsadida;
- daromad olish maqsadida.

Yuqori likvidli qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalar, birinchi navbatda, hukumatning qimmatli qog'ozlariga qilingan investitsiyalar tijorat banklarining joriy likvidligini ta'minlashda muhim o'rin tutadi.

Korporativ qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalar yuqori riskli bo'lish bilan birga, tijorat banklariga katta miqdorda daromad olish imkonini beradi.

Risklarni boshqarish nazariyasi nuqtai-nazaridan, optimal qimmatli qog'ozlar portfelini shkllantirishning asosiy maqsadi bo'lib, qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalardan olinadigan daromadlarning ushbu investitsiyalarni amalga oshirish uchun jalb etilgan resurslar bo'yicha xarajatlardan ortiq bo'lishini ta'minlash hisoblanadi.

Biroq, amaliyotda shunday holatlar ham bo'ladiki, investor sho''ba korxonalar tarmog'ini tashkil qilish yo'li bilan o'zining boshqa bozorlaridagi ta'sirini kuchaytirish maqsadida foyda keltirmaydigan, vaqtinchalik nolikvid portfelni shkllantiradi.

<sup>29</sup> Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: уточнение рамочные подходы Пер. с англ. – Базель: Банк международных расчетов. 2004. - С. 168. [www.bis.org](http://www.bis.org).

Bunday investitsiyalar kelgusida qilingan xarajatlarni qoplash va katta foyda olish maqsadida amalga oshiriladi.

Portfelli risk doimo tizimli risk va inflyatsiya riski bilan bog'liq ravishda namoyon bo'ladi. O'z navbatida, tizimli risk quyidagi omillar bilan bevosita bog'liqdir:

- aksiyalarning bahosi va daromadlilik darajasining o'zgarishi;
- obligatsiyalar bo'yicha joriy va kutilayotgan daromadlilikning o'zgarishi;
- dividendlarning kutilayotgan miqdorining o'zgarishi;
- bozor kon'yunkturasining o'zgarishi natijasida qo'shimcha foyda miqdorining o'zgarishi.

Ayniqsa, moliyaviy-iqtisodiy inqirozlar davrida tijorat banklari va boshqa moliya-kredit muassasalari faoliyatidagi portfel riski darajasi osilib ketadi. Bunga yorqin misol qilib, 2008 yilda yuz bergan jahon moliyaviy-iqtisodiy inqirozini keltirish mumkin. Ushbu inqiroz O'zbekiston Respublikasining Birinchi Prezidenti I.A. Karimov e'tirof etganlaridek, "Amerka Qo'shma Shtatlarida ipotekali kreditlash tizimida ro'y bergan tanglikdan boshlandi. So'ngra bu jarayonning miqyosi kengayib, yirik banklar va moliyaviy tuzilmalarning likvidlik, ya'ni to'lov qobiliyati zaiflashib, moliyaviy inqirozga aylanib ketdi. Dunyoning yetakchi fond bozorlarida eng yirik kompaniyalar indeksleri va aksiyalarning bozor qiymati halokatli darajada tushib ketishiga olib keldi. Bularning barchasi, o'z navbatida, ko'plab mamlakatlarda ishlab chiqarish va iqtisodiy o'sish sur'atlarining keskin pasayib ketishi bilan bog'liq ishsizlik va boshqa salbiy oqibatlarni keltirib chiqardi"<sup>30</sup>.

## 6.2. Portfel riskini baholash usullari

Tijorat banklari faoliyatidagi portfel riskini baholash 3 bosqichdan iborat:

- alohida olingan qimmatli qog'ozning risk darajasini baholash;
- ularning bir-biriga ta'sir darajasini baholash;
- qimmatli qog'ozlar portfelining umumiy risk darajasini baholash.

<sup>30</sup> Karimov I.A. Jahon moliyaviy-iqtisodiy inqirozi. O'zbekiston sharoitida uni bartaraf etishning yo'llari va chorolari. – Toshkent6 O'zbekiston, 2009. – 4-b.

Portfel riskini baholashda qo'llaniladigan asosiy ko'rsatkichlar quyidagilardan iborat:

1. Qimmatli qog'ozlar portfelidan olinadigan to'liq daromad darajasi.

Mazkur to'liq daromad joriy daromad summasi va kapitalning o'sgan miqdoridan iborat.

Ammo ushbu ko'rsatkich miqdoriy ko'rsatkich bo'lib, qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalarning samaradorligini baholash imkonini bermaydi.

2. Qimmatli qog'ozlarning ma'lum davrdagi daromadlilik darajasi.

Mazkur ko'rsatkich ma'lum davrda qimmatli qog'ozlardan olingan to'liq daromad summasini qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalarning boshlang'ich qiymatiga bo'lish yo'li bilan aniqlanadi.

Ta'kidlash joizki, qimmatli qog'ozlar portfelining kutilayotgan daromadliliigi uni tashkil qiluvchilarning chiziqli shakli hisoblanadi, portfel riskining darajasi esa, uning komponentlarining kvadratik shakli hisoblanadi.

Ma'lum davrlarda qimmatli qog'ozlar emitentining moliyaviy holatini yomonlashishi ushbu qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalarning daromadlilikiga salbiy ta'sir ko'rsatadi. Masalan, 2008 yilda boshlangan jahon moliyaviy-iqtisodiy inqirozi natijasida ipoteka qimmatli qog'ozlariga qilingan investitsiyalarning real daromadlilik darajasi nolga teng bo'ldi. Ya'ni, ipoteka qimmatli qog'ozlariga emitentlar foiz to'lay olmay qolishdi.

3. Qimmatli qog'ozlar portfelining diversifikatsiya darajasi.

Taraqqiy etgan mamlakatlarning bank amaliyotida qimmatli qog'ozlar portfelining diversifikatsiya qilishda qimmatli qog'ozlarning emitenti bo'yicha diversifikatsiyalash keng qo'llaniladi. Bir qator yirik transmilliy banklarda 7 foizli mezon qo'llaniladi. Ya'ni, tijorat bankining qimmatli qog'ozlar portfelida bir emitentning qimmatli qog'ozlariga qilingan investitsiyalarning salmog'i 7 foizdan oshib ketmasligi lozim.

O'zbekiston Respublikasida tijorat banklarining qimmatli qog'ozlar portfelining diversifikatsiya darajasiga nisbatan Markaziy bank tomonidan quyidagi talablar qo'yilgan:

- tijorat bankining bir emitentning qimmatli qog'ozlariga qilingan investitsiyalarining jami summasi uning birinchi darajali kapitalining 15 foizidan oshib ketmasligi kerak;

- tijorat bankining oldi-sotdi maqsadlaridagi qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalarining jami summasi uning birinchi darajali kapitalining 25 foizidan oshib ketmasligi lozim;

- tijorat banklarining barcha emitentlarning qimmatli qog'ozlariga qilingan investitsiyalarining jami summasi uning birinchi darajali kapitalining 50 foizidan oshib ketmasligi zarur.

4. Qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalardan ko'rilgan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalari darajasining o'zgarishi.

### 6.3. Portfel riskini boshqarish usullari

Tijorat banklari faoliyatidagi portfelli riskni boshqarishning muhim nazariy asosi bo'lib, qimmatli qog'ozlar portfeli nazariyasi hisoblanadi. Mazkur nazariyaning qimmatli qog'ozlar portfelini boshqarish bo'yicha asosiy qoidalari quyidagilardan iborat:

- aktivlar qanchalik ko'p riskka duchor bo'lgan bo'lsa, ulardan kelgusida olinadigan daromad darajasi shunchalik yuqori bo'ladi;

- risk va daromadlilik o'rtasidagi nisbatning maqbul darajasini qabul qilgan qimmatli qog'oz investori o'zi uchun zarur bo'lgan likvidlilik darajasini belgilaydi;

- portfel riskining darajasi vaqtga bog'liq. Aniq olingan qimmatli qog'ozning qoplash muddati qanchalik yaqin bo'lsa, uning riskka ta'sirchanligi shunchalik yuqori bo'ladi.

Portfeli riskini boshqarishga bag'isblangan ilmiy-tadqiqotlarning natijalari ko'rsatadiki, tijorat banklarining korporativ qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalari yuqori riskli bo'lib, qimmatli qog'ozlar portfelini diversifikatsiya holatida bo'lishini doimo nazorat qilib borish zaruriyatini yuzaga keltiradi.

Tijorat banklari faoliyatidagi portfel riskini boshqarishda quyidagi usullardan keng foydalaniladi:

1. Qimmatli qog'ozlardan olinadigan to'liq daromad miqdori va darajasining barqarorligini ta'minlash.

Buning uchun tijorat banklari quyidagi tadbirlarni amalga oshiradilar:

- sotib olinishi ko'zda tutilayotgan qimmatli qog'ozlar emitentlarining likvidlili va moliyaviy barqarorligini chuqur tahlil qilish;

- qimmatli qog'ozlar portfelining diversifikatsiyalash prinsiplarining buzilishiga yo'l qo'ymaslik;

- qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalardan ko'riladigan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalari darajasining oshishiga yo'l qo'ymaslik.

2. Inflyatsion riskning qimmatli qog'ozlarning likvidlili va daromadlilikiga ta'sirini pasaytirish.

Inflyatsiya ta'sirida qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalar va ulardan olinadigan daromadlarning real qiymati pasayishi mumkin. Shu sababli, taraqqiy etgan mamlakatlar amaliyotida shunday qoida mavjudki, qimmatli qog'ozning foiz stavkasi yoki oddiy aksiyalardan olinadigan dividend darajasi inflyatsiya ta'sirida yuzaga kelgan real qiymatning pasayishini qoplash imkonini berishi kerak.

Inflyatsiya darajasi va milliy valyutaning devalvatsiya sur'ati yuqori bo'lgan mamlakatlarda qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsiyalarning real qiymatini pasayish darajasi yuqori bo'lib, ularga to'lanayotgan daromad darajasi real qiymatning pasaygan qismini qoplab berish imkonini bermaydi. Natijada, mazkur mamlakatlarda milliy valyutada emissiya qilingan qimmatli qog'ozlarning investitsion jozibadorligini ta'minlash imkoni bo'lmaydi.

3. Portfel riskini kredit derivativlari vositasida xedjirlash.

Kredit derivativlari hosilaviy instrumentlar bo'lib, portfel riski darajasini pasaytirishda muhim rol o'ynaydi.

### 6.1-jadval

#### Bazel-II standarti bo'yicha tijorat banklarining savdo portfelidagi risklarni xedjirlash uchun zarur bo'lgan qo'shimcha omillar bisob-kitobi<sup>31</sup>

	Himoyani sotib oluvchi	Himoyani sotuvchi
<b>To'liq qaytariladigan svop:</b>		
a) maqbul referent majburiyat	5 %	5 %
b) nomaqbul referent majburiyat	10 %	10 %
<b>Kreditli defolt svopi:</b>		
a) maqbul referent majburiyat	5 %	5 %
b) nomaqbul referent majburiyat	10 %	10 %

<sup>31</sup> Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: уточненные рамочные подходы. Пер. с англ. – Базель. Банк международных расчетов. 2004. - С. 172. www.bis.org.

6.1-jadval ma'lumotlaridan ko'rinadiki, kredit derivativlari yordamida banklarning savdo portfelidagi risklarni xedjirlashda ikkita qo'shimcha omildan, ya'ni svoplarning ikki turidan foydalanish tavsiya qilingan.

4. Tijorat bankining kapitali hisobidan portfelli risk bo'yicha alohida ajratmalar qilish usuli.

Bazel qo'mitasi tomonidan tijorat banklarining savdo portfelidagi risklarni kapital hisobidan ta'minlash bo'yicha standartlashgan metodologiya taklif qilingan. Ushbu metodologiyaga ko'ra, qimmatli qog'ozlar bo'yicha yuzaga keladigan risklarni qoplash uchun kapital hisobidan maxsus chegirmalar qilish ko'zda tutilgan (6.2-jadval).

#### 6.2-jadval

**Bazel-II standarti bo'yicha davlat qimmatli qog'ozlari  
bo'yicha risklarni qoplash maqsadida kapital hisobidan  
qilinadigan maxsus ajratmalar darajasi<sup>32</sup>**

Emitentning tashqi kredit reytingi	Kapitaldan maxsus ajratmalar darajasi, %
AAA – AA -	0,00
A + ... VVV -	0,25
VV + .... V -	1,00
V – dan past	1,60
Qolgan barchasi uchun	8,00

6.2-jadvaldan ko'rinadiki, davlat qimmatli qog'ozlarning emitenti bo'lgan hukumatning tashqi kredit reytingi qanchalik yuqori bo'lsa, unga qilingan investitsiyalarning risk darajasi shunchalik past bo'ladi. Natijada, kapital hisobidan riskni qoplash maqsadidagi qilinadigan maxsu ajratmalarning stavkasi emitentning tashqi kredit reytingining pasayishiga bog'liq ravishda oshib boradi.

<sup>32</sup> Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: уточнение рамочные подходы. Пер. с англ. – Базель Банк международных расчетов. 2004. - С. 173. www.bis.org.

### **Tayanch soʻz va iboralar**

*Dividend, devalvatsiya, derivativ, inqiroz, investitsiyalar, likvidli qimmatli qogʻozlar, portfel riski, reyting, tijorat banklari, milliy valyuta, inflyatsiya, emitent.*

### **Nazorat uchun savollar**

- 1. Portfel riski deganda nimani tushunasiz?*
- 2. Portfel riskini yuzaga keltiruvchi qanday omillar mavjud?*
- 3. Portfel riskini baholashning qanday usullarini bilasiz?*
- 4. Portfel riskini boshqarishning qanday usullari mavjud?*
- 5. Bazel qoʻmitasining portfel riskini baholash va boshqarish boʻyicha qanday talablari mavjud?*
- 6. Kredit derivativlari nima?*
- 7. Qanday qilib kredit derivativlaridan foydalangan holda portfel riskini xedjirlash mumkin?*

## **7-BOB. TIJORAT BANKLARINING XALQARO OPERATSIYALARI BILAN BOG‘LIQ BO‘LGAN RISKLAR**

### **7.1. Banklarning xalqaro operatsiyalari bilan bog‘liq bo‘lgan risklarning turlari va yuzaga kelish sabablari**

Banklarning xalqaro operatsiyalari bilan bog‘liq bo‘lgan risklariga valyuta riski va xisob-kitob riski kiradi.

Valyuta riski – bu valyutalarning almashuv kurslarini tebranishi natijasida zarar ko‘rish xavfidir. Valyuta operatsiyalari tijorat banklari operatsiyalarining asosiy turlaridan biri bo‘lganligi sababli, valyuta riskini boshqarishni takomillashgan tizimini shakllantirish banklar uchun muhim amaliy ahamiyatga ega bo‘lgan masalalardan biri hisoblanadi.

Hisob-kitob riski – bu banklarda likvidlilik muammosining yuzaga kelishi natijasida xorijiy vaalyutadagi to‘lovlarni amalga oshirishni kechikishidir.

Xorijiy vakil bankda likvidlilik muammosining yuzaga kelishi to‘lovlarni o‘tkazish vaqtini kechikishiga sabab bo‘ladi. Buning natijasida xorijlik mol etkazib beruvchining moliyaviy holatiga nisbatan ma‘lum darajadagi salbiy ta‘sir yuzaga kelishi mumkin. Bundan tashqari, xorijiy valyutadagi to‘lovni amalga oshiruvchi vakil bankning reputatsiyasiga ham putur etadi. Chunki, xalqaro iqtisodiy munosabatlarda ishtirok etuvchi sub‘ektlarning reputatsiyasini belgilovchi asosiy omil bo‘lib, ularning o‘z majburiyatlari yuzasidan to‘lovlarni o‘z vaqtida amalga oshirishi hisoblanadi.

Xalqaro iqtisodiy munosabatlarda ishtirok etuvchi sub‘ektlar tomonidan to‘lovni 3 kun kechiktirilishi ularni defolt deb hisoblash uchun asos bo‘ladi.

Banklarning xalqaro operatsiyalari bilan bog‘liq bo‘lgan risklarning yuzaga kelishi quyidagi sabablar bilan izohlanadi:

1. Tijorat banklarining xalqaro operatsiyalarining mutlaq asosiy qismi xalqaro rezerv valyuta maqomiga ega bo‘lgan valyutalarda (Xitoy yuanidan tashqari) amalga oshiriladi. Ushbu valyutalarning barchasi erkin suzish rejimiga ega.

Erkin suzish rejimiga ega bo‘lgan valyutalarning kursi valyuta bozorida, talab va taklif asosda erkin shakllanadi. Shu sababli, ularning kursi katta diapazonlarda tebranishi mumkin. Bunday sharoitda, o‘sha mamlakatning Markaziy banki milliy valyuta kursining tebranishi uchun javob bermaydi.

2. Tijorat banklarining spot operatsiyalarida sug'urta elementlarini qo'llab bo'lmasligi.

Tijorat banklari valyuta operatsiyalarining asosiy qismini spot operatsiyalari tashkil etadi. Spot operatsiyalari tijorat banklari valyuta operatsiyalarining umumiy hajmida salmog'iga ko'ra birinchi o'rinni egallaydi.

Spot operatsiyalarini amalga oshirish vaqti juda qisqa bo'lganligi sababli (2 bank ish kumi) ularni sug'urta qilib bo'lmaydi. Bu esa, spot operatsiyalarining risk darajasini yuqori bo'lishining asosiy sabablaridan biri hisoblanadi.

3. Spekulyativ kapitallar oqimining mavjudligi.

Xalqaro miqyosda spekulyativ kapitallar oqimining mavjudligi jahon valyuta bozorlaridagi talab va taklif muvozanatiga kuchli ta'sir ko'rsatib, tijorat banklari faoliyatidagi valyuta riski darajasining oshishiga sabab bo'lmoqda.

4. Tijorat banklarida likvidlilik muammosining chuqurlashishi.

Ayniqsa, moliyaviy inqirozlar yuz berganda tijorat banklarida likvidlilik muammosi chuqurlashadi. Natijada, xalqaro hisob-kitoblarni o'z vaqtida amalga oshirish qiyinlashadi. Bunga aniq misol qilib, 2008 yilda yuz bergan jahon moliyaviy-iqtisodiy inqirozini keltirish mumkin.

Mazkur inqiroz ta'sirida berilgan kreditlarni o'z vaqtida qaytmasligi va sotib olingan qimmatli qog'ozlarning bozor baholarini keskin pasayib ketishi natijasida ko'plab banklarda likvidlilik muammosi chuqurlashdi.

## **7.2. Tijorat banklarining xalqaro operatsiyalari bilan bog'liq bo'lgan risklarni baholash va boshqarish usullari**

Xalqaro bank amaliyotida, shu jumladan, O'zbekiston Respublikasining bank amaliyotida valyuta riski darajasini baholashda tijorat bankining ochiq valyuta pozitsiyalarining darajasiga baho berish usulidan keng foydalaniladi. Bunda tijorat bankining uning aylanmasida bo'lgan har bir xorijiy valyutadagi ochiq valyuta pozitsiyasining miqdori bilan barcha xorijiy valyutalardagi yakuniy ochiq valyuta pozitsiyasi miqdorining haqiqatdagi darajasi aniqlanadi. Undan keyin aniqlangan miqdorlar Markaziy bank tomonidan tijorat banklarining ochiq valyuta pozitsiyalariga nisbatan belgilangan me'yoriy darajalar bilan solishtiriladi. Agar tijorat bankining ochiq valyuta pozitsiyalari miqdori ular bo'yicha o'rnatilgan me'yoriy talablar

darajasidan oshmagan bo'lsa, u holda, bankda valyuta riskining darajasi mo'tadil deb, hisoblanadi.

O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki tomonidan tijorat banklarining ochiq valyuta pozitsiyalariga nisbatan 2005 yilning 31 avgustidan boshlab quyidagi me'yoriy chegaralar belgilangan:

1. Tijorat bankining bitta valyutadagi ochiq valyuta pozitsiyasi miqdori bank regulyativ kapitalining 10 foizidan oshib ketmasligi lozim.

2. Tijorat bankining barcha valyutalardagi yakuniy ochiq valyuta pozitsiyasining miqdori bank regulyativ kapitalining 20 foizidan oshib ketmasligi lozim<sup>33</sup>.

Ta'kidlash joizki, O'zbekiston Respublikasi banklarining ochiq valyuta pozitsiyalarini baholashda faqat spot operatsiyalari va muddatli valyuta operatsiyalari hisobga olinadi. Taraqqi etgan mamlakatlarning bank amaliyotida esa, tijorat banklarining ochiq valta pozitsiyasini aniqlashda spot va forvard operatsiyalaridan tashqari, banklarning xorijiy valyutalardagi depozit-ssuda operatsiyalari va qimmatli qog'ozlarni sotib olish-sotish operatsiyalari ham hisobga olinadi. Buning sababi shundaki, tijorat banklari xorijiy valyutalarda depozitlar qabul qilganda, ularning balansida xorijiy valyutalar kirimi ko'payadi. Bu esa, ularning uzun valyuta pozitsiyasi miqdorining oshishiga olib keladi. Buning ustiga, tijorat banklari kredit berganda, bankning balansida xorijiy valyutalar chiqimi miqdori oshadi va natijada uning qisqa valyuta pozitsiyasi miqdori oshishi kerak. Shuningdek, tijorat banki tomondan xorijiy valyutada emissiya qilingan qimmatli qog'ozning sotib olinishi uning ushbu valyutadagi qisqa valyuta pozitsiyasi miqdorining oshishiga olib kelsa, xorijiy valyutada emissiya qilingan qimmatli qog'ozni sotilishi uning mazkur valyutadagi uzun valyuta pozitsiyasi miqdorining oshishiga olib keladi.

Valyuta riskini boshqarishda tijorat banklarining valyuta zaxiralarini diversifikatsiya qilish muhim o'rin tutadi.

Iqtisodiy adabiyotda valyuta zaxiralarini diversifikatsiya qilishning 2 usulining mavjudligi e'tirof etiladi. Birinchi usulga ko'ra, valyuta zaxiralari bir vaqtning o'zida bir nechta valyutalarda zaxira qilish yo'li bilan diversifikatsiya qilinadi. Ikkinchi usulda esa, valyuta zaxiralarini diversifikatsiya qilish uchun valyuta zaxiralarining

<sup>33</sup> O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki tomonidan tijorat banklari kapitalini shakllantirish bo'yicha Xalqaro Bazel standartlari qabul qilingan. Ushbu standartga ko'ra, tijorat banklarining regulyativ kapitali ikki qismdan iborat: birinchi darajali kapital; ikkinchi darajali kapital.

tarkibi doimiy ravishda yangilanib boradi. Ya'ni, valyuta zaxiralari tarkibidagi kursi beqaror bo'lgan valyuta sotib yuboriladi va uning o'rniga kursi barqaror bo'lgan valyuta sotib olinadi.

O'zbekiston Respublikasida tijorat banklari va ularning mijozlarining valyuta zaxiralarini diversifikatsiya darajasi past. O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankining ma'lumotiga ko'ra, hozirgi davrda mamlakatda eksport-import operatsiyalarining 95 foizga yaqin qismi birgina AQSh dollarida amalga oshirilmoqda<sup>34</sup>.

Ayni vaqtda, xalqaro zaxiralar hajmida AQSh dollarida shakllantirilgan zaxiralarning salmog'i yuqoriligicha qolmoqda. Fikrimizcha, buning asosiy sabablari sifatida quyidagilarni ajratib ko'rsatish mumkin: birinchidan, AQSh dollarining boshqa yetakchi valyutalarga nisbatan nominal almashuv kursining tebranish diapazoni katta emas; ikkinchidan, AQSh dollarida emissiya qilingan AQSh hukumatining va Federal fondlarining qimmatli qog'ozlari yuqori likvidli va ishonchli investitsiyalash ob'ektlari hisoblanadi; uchinchidan, hozirga qadar dunyoning ko'plab mamlakatlarida, shu jumladan, MDH davlatlarida valyuta intervensiyasi vositasi bo'lib AQSh dollari hisoblanadi; to'rtinchidan, ko'plab mamlakatlar hukumatlari tashqi qarzining asosiy qismi AQSh dollarida shakllangan. Masalan, O'zbekiston Respublikasi hukumatining kafolati asosida mamlakat iqtisodiyotiga jalb etilgan xalqaro kreditlarning umumiy hajmida AQSh dollarida jalb etilgan kreditlarning salmog'i (71,4) foizni tashkil etadi<sup>35</sup>. Shunisi xarakterliki, dunyoning ko'plab mamlakatlarida xorijiy valyutadagi zaxiralarning tarkibini tashqi qarzning tarkibiga mos ravishda shakllantirish tendensiyasi kuzatilmoqda. Chunonchi, Braziliyada xalqaro zaxiralar uchta valyutada – AQSh dollari, evro va Yaponiya ienida shakllantirilgan. Chunki mamlakatning tashqi qarzi mazkur uch valyutadagi qarzdan iborat. Janubiy Koreyada xalqaro zaxiralarning investitsion tarkibi tashqi qarzning valyutaviy tarkibiga va joriy valyuta operatsiyalari bo'yicha to'lovlarni qaysi valyutalarda amalga oshirilayotganligiga mos ravishda shakllantirilmoqda. Chexiyada esa rasmiy valyuta zaxiralari AQSh dollari va evroda

<sup>34</sup> 2013 yilda pul-kredit sohasidagi vaziyat va monetar siyosatning 2014 yilga mo'ljallangan asosiy yo'nalishlari//Bozor, pul va kredit. – Toshkent, 2014. №1. – 19-b.

<sup>35</sup> O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankining hisobot ma'lumotlari asosida muallif tomonidan hisoblandi.

shakllantirilgan. Uni shakllantirishda e'tiborga olinadigan asosiy omillardan biri tashqi qarzning valyutaviy tarkibi hisoblanadi<sup>36</sup>.

Tijorat banklarining xalqaro operatsiyalari bilan bog'liq bo'lgan risklarning chuqurlashishida xalqaro hisob-kitob shakllaridan foydalanish amaliyoti ham ta'sir ko'rsatadi.

Tijorat banklarining orderli cheklari bilan amalga oshiriladigan xalqaro hisob-kitob operatsiyalarida bank chekni mijozning yozma ko'rsatmasiga asosan yozadi. Ammo bank tomonidan chek summasi alohida balans hisobvarag'ida deponentlanmaydi. Demak, bunda bank uchun to'lov riski mavjud emas. Lekin, xalqaro amaliyot tajribalari shuni ko'rsatmoqdaki, orderli cheklarning asosiy qismi, importyorlarning joriy valyuta mablag'lari etmay qolgan sharoitda, tijorat banklarining kreditlari hisobidan to'lanmoqda. Demak, orderli cheklar tijorat banklari uchun to'lov riskini yuzaga keltirmasada, ular uchun yuqori daromad olish manbai bo'lib qolmoqda.

Rivojlangan davlatlarning xo'jalik amaliyotida ochiq hisob varaqlari bo'yicha hisoblashishdan keng ko'lamda foydalaniladi. Bunda, odatda, eksportyorning bankida mazkur tashqi savdo shartnomasini moliyalashtirish uchun alohida balans hisob varag'i ochiladi. Tashqi savdo shartnomasida har bir partiya tovarni jo'natish vaqti aniq ko'rsatiladi. Importyor har bir partiya tovarning summasini tovar jo'natilgunga qadar eksportyorning bankida ochilgan balans hisob varag'iga o'tkazishi lozim. Eksportyor tovarni jo'natgandan so'ng, uning banki to'lov summasini eksportyorning joriy valyuta hisob varag'iga o'tkazadi.

Rivojlanayotgan mamlakatlarda xo'jalik yurituvchi sub'ektlarning tashqi iqtisodiy faoliyatini amalga oshirishda xalkaro hisob-kitoblarning ta'minlangan akkreditiv shaklidan keng foydalaniladi. Buning sababi shundaki, ushbu davlatlar xalqaro Bazel qo'mitasining ekspertlari va boshqa nufuzli xalqaro tashkilotlar tomonidan yuqori riskli zona sifatida e'tirof etiladi. Shu sababli, ushbu mamlakatlar bilan bo'ladigan xalqaro iqtisodiy munosabatlarda ular to'lovlar kafolatlangan va to'lov kafolatini ta'minlash imkoniyati yuqori bo'lgan xalkaro hisob-kitob shakllarini qo'llaydilar. Hujjatli akkreditiv xalkaro hisob-kitoblarning ana shunday xususiyatlarga ega bo'lgan shakli hisoblanadi.

---

<sup>36</sup> Фапенко М. Международная ликвидность и диверсификация официальных резервных активов. // Мировая экономика и международные отношения. – Москва, 2007. – № 6. – С. 56.

Xujjatlashtirilgan akkreditivlarning ta'minlanganlik shaklida to'lov so'mmasi alohida hisobraqamda deponent qilinadi yoki oldindan eksportyorning bankiga etkazib beriladi. Rivojlangan xorijiy mamlakatlarning bank amaliyotida esa, hujjatli akkreditivlarning ta'minlanmaganlik shaklidan keng ko'lamda foydalanilmoqda. Bunda akkreditiv so'mmasi alohida balans hisobraqamida deponent qilinmaydi, to'lov uchun kafillikni esa, importyorning banki o'z zimmasiga oladi.

O'zbekiston Respublikasi tijorat banklarining rivojlangan xorijiy davlatlarning tijorat banklari bilan bir tomonlama tashqi vakillik munosabatlariga ega ekanligi xalqaro operatsiyalardagi risklarning darajasini oshishiga xizmat qiladi. Muammoning mohiyati shundaki, respublikamizning yirik tijorat banklari rivojlangan xorijiy davlatlarning tijorat banklarida o'zlarining «Nostro» vakillik hisob varag'iga ega. Rivojlangan xorijiy davlatlarning tijorat banklari esa, respublikamizning tijorat banklarida o'zlarining «Vostro» vakillik hisob varag'iga ega emaslar.

To'lov topshiriqnomalari bilan amalga oshiriladigan hisob-kitoblarda import summasi tovar qabul qilib olingandan so'ng amalga oshiriladi. Bunda importyor birinchi navbatda tovarlar bilan bog'liq hujjatlarni oladi. Undan keyin esa, tovarlar bilan bog'liq hujjatlar orqali tovarlarni portdan yoki omborxonadan oladi. Importyor tovarni sifatini haqiqatda tekshirgandan keyin to'lov topshiriqnomasi yozadi. Demak, tijorat banki uchun mazkur hisob-kitob shaklida to'lov riski mavjud emas. Bundan tashqari, ushbu to'lov shakli importyor uchun qulay bo'lib, eksportyorga to'lov riskini yuzaga keltiradi. Bunday sharoitda to'lov riski muammosining chuqurlashishi debitor qarzdorlik summasining oshishiga va mamlakat eksport tushumini kamayishiga olib kelishi mumkin. Bu holat esa, o'z navbatida, milliy valyutaning almashuv kursiga va eksportyorlarning to'lovga qobilligiga salbiy ta'sir qiladi.

Tovar valyutasimi belgilashda tovarning turi va narx belgilash usuli katta ahamiyatga ega. Bundan tashqari, xukumatlararo kelishuv va xalqaro udumlar ham e'tiborga olinadi. Ba'zida tovar narxi ikki yoki undan ortiq valyutada hamda xalqaro pul birliklarida ifodalanishi mumkin. To'lov valyutasi import qiluvchi yoki qarzdor o'z majburiyatlarini qaysi valyutada qoplashni ifoda etadi.

Valyuta kurslari beqaror bo'lgan paytlarda narxlar eng barqaror valyutada aniqlanib, to'lov esa import qiluvchining valyutasida o'rnatiladi. Agar narx valyutasi to'lov valyutasidan farq qilsa, u xolda bitimda birini ikkinchisiga o'tkazish qayta hisoblash kursi yordamida amalga oshiriladi. Mazkur ikki valyutaning bir-biriga

muvofig kelmasligi valyuta kursini sug'urtalashning eng sodda usuli xisoblanadi. Agar narx valyutasining kursi (masalan, dollar) pasayib ketsa, to'lov valyutasi (o'zbek so'mi) summasi o'z-o'zidan mos ravishda kamayadi va aksincha. Narx valyutasi kursining pasayish riski eksport qiluvchi zimmasida bo'lsa, uning ko'tarilish riski import qiluvchida bo'ladi.

### ***Tayanch so'z va iboralar***

*Valyuta riski, vakil bank, valyutaning almashuv kursi, defolt, likvidlilik muammosi, ochiq valyuta pozitsiyasi, ochiq hisobraqamlar, to'lov tpshiriqnomasi, cheklar, erkin suzish rejimi, xalqaro operatsiyalar, hujjatlashtirilgan akkreditivlar, hisob-kitob riski.*

### ***Nazorat uchun savollar***

- 1. Tijorat banklarining xalqaro operatsiyalarida qanday risklar yuzaga keladi?*
- 2. Valyuta riskini baholashning qaysi usullari sizga ma'lum?*
- 3. Valyuta riskini boshqarishning qanday usullari mavjud?*
- 4. Hisob-kitob riskini baholashning qanday usullari mavjud?*
- 5. Hisob-kitob riskini boshqarishning qanday usullari bor?*
- 6. Banklar ochiq valyuta pozitsiyasining qanday turlari mavjud?*
- 7. Ochiq valyuta pozitsiyalarini tartibga solishning qaysi usullarini bilasiz?*

## 8-BOB. TIJORAT BANKLARIDA LIKVIDLILIK RISKI

### 8.1. “Likvidlilik riski” tushunchasi

Likvidlilik riski 2 xil holatda namoyon bo'ladi:

1. Bankning vakillik hisobraqamlarida ortiqcha pul mablag'larining to'planib qolishi.

2. Bankning vakillik hisobraqamlarida pul mablag'larining etmay qolishi.

Likvidlilikning 2-ko'rinishi balanslashmagan likvidlilik deyiladi.

Tijorat banklarining “Nostro” vakillik hisobraqamlarida ortiqcha pul mablag'larining to'planib qolishi ma'lum bir davrda bank uchun qulay va ishonchli investitsiyalash ob'ektlarining mavjud bo'lmay qolishi natijasida yuz berishi mumkin. Ushbu holat tijorat banklari aktivlarining daromadlilikini oshirish nuqtai-nazaridan salbiy holat hisoblanadi. Chunki, tijorat banklarining “Nostro” vakillik hisobraqamlarining qoldig'iga, odatda, Markaziy bank ham, boshqa tijorat banklari ham foiz to'lashmaydi.

Tijorat banklarida balanslashmagan likvidlilikning paydo bo'lishi quyidagi sabablar bilan izohlanadi:

- bank tomonidan berilgan kreditlarni o'z vaqtida va to'liq qaytmasligi;
- tijorat banki passivlarining barqarorligini ta'minlanmaganligi (masalan, tijorat banki depozitlarining umumiy hajmida talab qilib olinadigan depozitlarning salmog'ini yuqori bo'lishi bankning likvidliligiga salbiy ta'sir ko'rsatadi);

- bank aktivlar portfelining diversifikatsiya darajasining pasayishi;

- tijorat bankida transformatsiya riskining paydo bo'lishi.

Tijorat banki aktivlari muddatining jalb qilingan resurslar muddatidan katta bo'lishi natijasida transformatsiya riski yuzaga keladi. Transformatsiya riskini qisqa fursatlarda bartaraf qilinmasligi tijorat bankining likvidliligini izdan chiqishiga olib keladi.

- iqtisodiy kon'yunkturaning yomonlashishi;

- mamlakatda siyosiy vaziyatning yomonlashishi;

- iqtisodiy, moliyaviy inqirozlarning yuz berishi.

Mamlakatda siyosiy vaziyatning yomonlashishi xorijiy davlatlarga chiqib ketayotgan kapitallash oqimining kuchayishiga olib keladi. Buning natijasida tijorat banklarida xorijiy valyutadagi depozitlar va omonatlar miqdori kamayib, uning likvidliligiga nisbatan kuchli salbiy ta'sir yuzaga keladi.

Iqtisodiy, moliyaviy inqirozlar tijorat banklarining likvidiligiga kuchli salbiy ta'siri yuzaga keltiradi. Bunga 2008 yilda boshlangan jahon moliyaviy-iqtisodiy inqirozi davrida guvoh bo'ldik.

U.A.Abdullaevning tadqiqotlari natijalari ko'rsatadiki, Jahon moliyaviy-iqtisodiy inqirozining salbiy ta'siri tufayli tijorat banklarining likvidlilik darajasini keskin pasayganligi natijasida AQSh FZT, Evropa Markaziy banki (EMB), Yaponiya va Angliya Markaziy banklari tomonidan markazlashgan kreditlar hajmimi oshirish zaruriyati yuzaga keldi. Xususan, EMB korporativ aksiyalar va ipoteka obligatsiyalarini garov ob'ekti sifatida tan olib, 2008-yilda 8 mingta bankka lombard kreditlari olish imkonini berdi<sup>37</sup>.

Angliya Markaziy banki jahon moliyaviy-iqtisodiy inqirozining boshlang'ich fazasida qayta moliyalash kreditlari hajmini oshirish yo'lini tutmadi. Ammo Angliya banki bunga qadar hukumatning qimmatli qog'ozlari hamda kompaniyalar va banklarning obligatsiyalari hamda ipoteka obligatsiyalarini garovga olish yo'li bilan tijorat banklariga qayta moliyalash kreditlari berish amaliyotiga ega edi.

O'zbekiston Respublikasining Birinchi Prezidenti I.A.Karimov o'zining "Jahon moliyaviy-iqtisodiy inqirozi, O'zbekiston sharoitida uni bartaraf etishning yo'llari va choralarini" nomli asarida ta'kidlaganidek, "...tobora chuqurlashib borayotgan jahon moliya inqirozi mamlakatimizga ta'sir ko'rsatmaydi, bizni chetlab o'tadi, degan xulosa chiqarmaslik kerak. Masalani bunday tushunish o'ta soddalik, aytish mumkinki, kechirib bo'lmas xato bo'lur edi"<sup>38</sup>.

## **8.2. Tijorat banklari likvidlilik riskini baholash va boshqarish usullari**

Likvidlilik riskini baholashda bir qator ko'rsatkichlardan foydalaniladi. Ulardan xalqaro bank amaliyotida keng qo'llanilayotganlari sifatida quyidagilarni ko'rsatish mumkin.

### **1. Joriy likvidlilik koeffitsienti.**

Tijorat banklarining joriy likvidliliqi taraqqiy etgan mamlakatlarda quyidagicha aniqlanadi:

<sup>37</sup> European Central Bank Report 2007. –Fr/M., 2008 ma'lumotlari.

<sup>38</sup> Islom Karimov. Jahon moliyaviy-iqtisodiy inqirozi. O'zbekiston sharoitida uni bartaraf etishning yo'llari va choralarini. – Toshkent: O'zbekiston, 2009. – B.11.

AQSh da:

$$\frac{\text{Birlamchi zahiralalar}}{\text{Depozitlar} - \text{jami}} \times 100\%$$

Ushbu ko'rsatkichning me'yoriy darajasi: kamida 5-10%

Yaponiyada:

$$\frac{\text{Birlamchi zahiralalar} + \text{ikkilamchi zahiralalar}}{\text{Depozitlar} - \text{jami}} \times 100\%$$

Ushbu ko'rsatkichning minimal darajasi 30 % bo'lishi kerak.

Frantsiyada:

$$\frac{\text{Likvidli aktivlar} + \text{yaqin 30 kun ichida qaytariladigan aktivlar}}{\text{Talab qilib olinadigan majburiyatlar} + \text{yaqin 30 kun ichida qoplanadigan majburiyatlar}}$$

Ushbu ko'rsatkichning minimal me'yoriy darajasi: 100%

Likvidlilik riskini boshqarishda quyidagi usullardan foydalaniladi:

– Markaziy bank tomonidan tijorat banklarining likvidliligiga nisbatan iqtisodiy me'yorlar o'rnatish;

– bankning vakillik hisobraqamidagi ortiqcha pullarni turli emitentlar tomonidan muomalaga chiqarilgan qimmatli qog'ozlarni sotib olishga yo'naltirish;

– jalb qilingan mablag'larning muddatlari bilan aktivlarning muddatlari o'rtasidagi mutanosiblikni ta'minlash;

– bank aktivlarining sifatini yaxshilash;

– yuqori likvidli qimmatli qog'ozlarga qilinadigan investitsiyalar hajmini oshirish.

Tijorat banklarida likvidlilik riskini tavsiflovchi asosiy ko'rsatkichlardan biri – bu tijorat banklari joriy likvidlilik darajasi va umumiy kapitali yetarlilik darajasining o'zgarishidir (8.1-jadval).

8.1-jadval ma'lumotlaridan ko'rish mumkinki, respublikamiz tijorat banklarining joriy likvidliliigi talab darajasida bo'lib, O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki tomonidan o'rnatilgan me'yoriy talabga nisbatan ikki marotabadan ziyod yuqoridir. Bu esa, milliy bank tizimining likvidliliğini ta'minlash nuqtai-nazaridan ijobiy holat hisoblanadi.

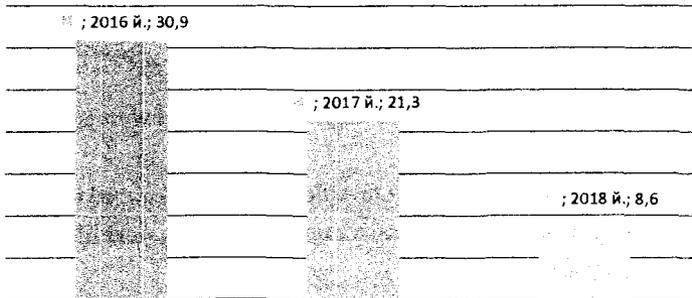
O'zbekiston banklarining joriy likvidiligi va kapitalining yetarliligi<sup>39</sup>, foizda

Ko'rsatkichlar	Yillar				
	2013	2014	2015	2016	2017
Tijorat banklarining joriy likvidlilik darajasi	65,5	64,6	64,5	64,4	56,1
Tijorat banklari umumiy kapitalining yetarliligi	24,3	23,8	23,6	14,8	21,6

8.1-jadval ma'lumotlari ko'rsatadiki, mamlakatimiz tijorat banklari umumiy kapitalining yetarliligi Bazal-1 standarti talablaridan qariyb 3 barobar yuqoridir. Bu esa, tijorat banklarida likvidlilik riskini boshqarish samaradorligini ta'minlash nuqtai-nazaridan ijobiy holat hisoblanadi.

Quyidagi rasmlar ma'lumotlari orqali respublikamizning yirik tijorat banklari misolida tijorat banklarining pul shahidagi yuqori likvidli aktivlari salmog'i va yuqori riskli aktivlar miqdorlarining o'zgarishimi ko'rib chiqamiz (8.1-rasm).

8.1-rasm ma'lumotlaridan ko'rinadiki, 2016-2018 yillarda Asakabank aktivlarining umumiy hajmida pul shahlidagi eng yuqori likvidli aktivlarning salmog'i yuqori bo'lgan. Bu esa, likvidlilik riskini boshqarish nuqtai-nazaridan ijobiy holat hisoblanadi. Ammo mazkur holat bank aktivlarining daromadlilikini ta'minlash nuqtai-nazaridan salbiy holat hisoblanadi. Chunki, 20 % darajasidagi ko'rsatkich juda yuqori darajasidagi ko'rsatkich hisoblanadi.

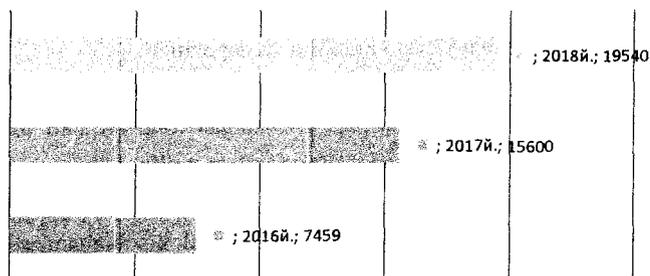


**8.1-rasm. O'zbekiston Respublikasi "Asakabank" aktivlarining umumiy hajmida pul shahlidagi yuqori likvidli aktivlar salmog'ining o'zgarishi<sup>40</sup>, foizda**

<sup>39</sup>O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankining [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) sayti ma'lumotlari asosida muallif tomonidan hisoblangan.

<sup>40</sup>TIF Milliy bankining moliyaviy hisobotlari asosida muallif tomonidan hisoblangan.

Taraqqiy etgan mamlakatlarning tijorat banklarida pul shaklidagi yuqori likvidli aktivlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog'i o'rtacha 5-6% darajasida bo'ladi. 2018 yilning 1 yanvar holatiga ushbu ko'rsatkich Buyuk Britaniyaning Barklayz bankida 3,5 foizni tashkil etdi<sup>41</sup>.



### 8.2-rasm. O'zbekiston Respublikasi AT "Asakabank"ida yuqori riskli aktivlar miqdori<sup>42</sup>, mlrd. so'm

8.2-rasmdan ko'rinadiki, Asakabankning yuqori riskli aktivlari 2016-2018 yillarda o'sish tendensiyasiga ega bo'lgan. Bunday sharoitda aktivlarning sifatini yomonlashishga yo'l qo'ymaslik likvidlilik riski darajasini oshishiga yo'l qo'ymaslikning muhim sharti hisoblanadi.

O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankining 2015 yil 22 iyuldagi 19/14-sonli (O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2015 yil 13 avgustda 2709-sonli raqam bilan ro'yxatga olingan) "Tijorat banklarining likvidligini boshqarishga qo'yiladigan talablar to'g'risidagi Nizomni tasdiqlash haqida"gi hamda Markaziy bankning 2015 yil 13 iyundagi 14/3-sonli (O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2015 yil 6 iyuldagi 2693-sonli raqam bilan ro'yxatga olingan) "Tijorat banklari kapitalining monandligiga qo'yiladigan talablar to'g'risidagi Nizomni tasdiqlash haqida"gi yo'riqnomalarining qabul qilinganligi banklar faoliyatidagi likvidlilik riskini boshqarish sifatini oshirishga xizmat qiladi. Buning sababi shundaki, mazkur Nizomda banklarning likvidlilikini qo'yiladigan talablarni kuchaytirishga xizmat qiladigan yangi qoidalar o'z aksini topgan.

<sup>41</sup> Barclays PLS. Annual Report 2014. barclays.com sayti ma'lumotlari asosida muallif tomonidan hisoblangan.

<sup>42</sup> TIF Milliy bankning moliyaviy hisobotlari ma'lumotlari asosida muallif tomonidan hisoblangan.

“Tijorat banklarining likvidiligini boshqarishga qo‘yiladigan talablar to‘g‘risidagi Nizomda likvidil aktivlar tarkibi o‘zgartirildi va bundan buyon likvidil aktivlar sifatida quyidagi aktivlar hisobga olinadi:

- sof quyma oltin

- bankning Markaziy bankdagi “Nostro” vakillik hisobraqamidagi pul mablag‘lari (10301)

- 7 kungacha muddatdagi banklararo kreditlar va depozitlar

- “Standart & Poor’s”, “Fitch Ratings” va “Moody’s” xalqaro reyting agentliklarining eng yuqori baholari berilgan, rivojlangan fond birjalari ro‘yxatiga kiritilgan, risk darajasi past bo‘lgan mamlakatlarning transmilliy kompaniyalarining qimmatli qog‘ozlari

- bankning boshqa banklarda ochilgan “Nostro” vakillik hisobraqamlaridagi pul mablag‘lari (10501)

- risk darajasi past bo‘lgan mamlakatlardagi banklarga joylashtirilib, ta‘minot sifatida qo‘yilmagan likvidil aktivlar.

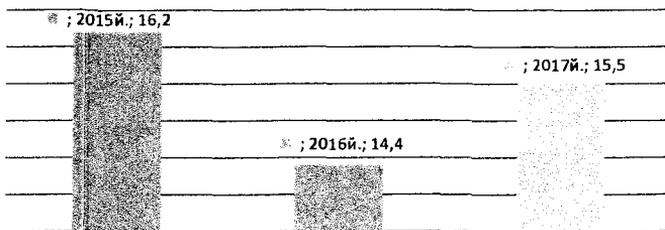
Pul shaklidagi yuqori likvidil aktivlar tijorat banklariga daromad keltirmaydi. Shu sababli, ularning yuqori salmoqqa ega bo‘lishi tijorat bankining moliyaviy barqarorligiga nisbatan salbiy ta‘simi yuzaga keltiradi.

Shuningdek, tijorat banklari aktivlarining hajmida yuqori likvidil aktivlarning juda kichik salmoqqa ega bo‘lishi ham uning likvidiligiga nisbatan salbiy ta‘simi yuzaga keltirishi mumkin. Chunki, bunday holatda yirik miqdordagi to‘lovlarni o‘z vaqtida amalga oshirishda qiyinchiliklar yuzaga keladi. Shu sababli, yuqori likvidil aktivlarning bank brutto aktivlari hajmidagi salmog‘ining optimal darajasini ta‘minlash tijorat bankining likvidiligini ta‘minlash nuqtai-nazaridan muhim ahamiyat kasb etadi.

So‘nggi yillarda taraqqiy etgan mamlakatlar banklarida ham pul shaklidagi yuqori likvidil aktivlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog‘ining oshib borishi kuzatilmoqda. Bu esa, mazkur mamlakatlarda tijorat banklarining bo‘sh pul mablag‘larini Markaziy bankning muddatdi depozit hisobraqamlariga joylashtirishga bo‘lgan qiziqishini kuchayotganligi bilan izohlanadi. Shunday holatni Yaponiya va Xitoyda yaqqol kuzatish mumkin. Masalan, Yaponiyaning yirik tijorat banklaridan biri bo‘lgan Yokogama bankida pul shaklidagi aktivlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog‘i, 2016 yilning 31 mart holatiga, 13,7 foizni tashkil etdi<sup>43</sup>.

<sup>43</sup> Bank of Yokohama. Annual Report. Year Ended March 31, 2016.

Quyidagi rasmlarning ma'lumotlari orqali tadqiqotning yana bir ob'ekti bo'lgan O'zSanoatqurilishbankining likvidli va yuqori riskli aktivlariga baho beramiz.



**8.3-rasm. O'zbekiston Respublikasi AT "Sanoatqurilishbank"i aktivlarining umumiy hajmida pul shaklidagi yuqori likvidli aktivlar salmog'ining o'zgarishi<sup>44</sup>, foizda**

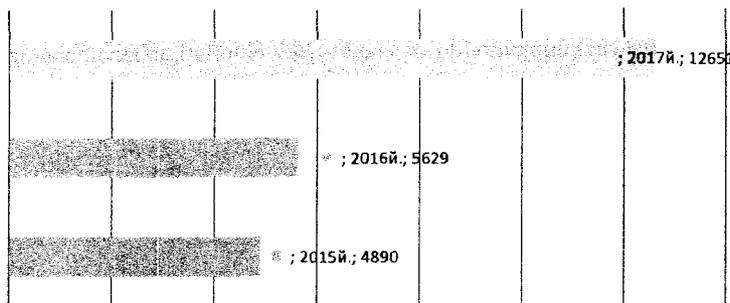
8.3-rasm ma'lumotlaridan ko'rinadiki, O'zSanoatqurilishbankida 2015-2017 yillarda pul shaklidagi eng yuqori likvidli aktivlarning brutto aktivlar hajmidagi salmog'ining yuqori darajada bo'lganligi kuzatilgan. Bu esa, likvidlik riskini boshqarish nuqtai-nazaridan ijobiy holat hisoblanadi. Ammo mazkur holat bank aktivlarining daromadlilikini ta'minlash nuqtai-nazaridan salbiy holat hisoblanadi. Chunki, 28 foizdan yuqori darajadagi ko'rsatkich juda yuqori ko'rsatkich hisoblanadi.

Quyida biz O'zSanoatqurilishbankining yuqori riskli aktivlari miqdorining o'zgarishini tahlil qilamiz.

8.4-rasm ma'lumotlaridan ko'rinadiki, 2015-2017 yillarda O'zSanoat Qurilish Bankida yuqori riskli aktivlarning o'sish tendensiyasi kuzatilgan. Buning ustiga, 2015-2016 yillarda yuqori riskli aktivlarning o'sish sur'atlari nisbatan yuqori bo'lgan. Bunday sharoitda aktivlarning sifati ustidan tahlil va nazoratni kuchaytirish yo'li bilanlik riski chuqurlashishining oldini olish mumkin.

Sanoatqurilishbankida yuqori riskli aktivlar miqdorining o'sish tendensiyasiga ega ekanligi kelgusida kapitalning yetarliligiga nisbatan salbiy ta'simi yuzaga keltirishi mumkin.

<sup>44</sup> O'zSanoatqurilishbankining moliyaviy hisobotlari ma'lumotlari asosida muallif tomonidan hisoblangan.



#### **8.4-rasm. O'zbekiston Respublikasi AT "Sanoatqurilishbank"ida yuqori riskli aktivlar miqdori<sup>45</sup>, mldr. so'm**

Xalqaro bank amaliyotida tijorat banklari faoliyatidagi likvidlilik riskini boshqarishda quyidagi usullardan foydalanilmoqda:

1. Tijorat banking aktivlari va passivlarining optimal tarkibini shakllantirish hisoblanadi.

Bu asosiy (birlamchi) usul hisoblanadi.

2. Aktivlar va jalb qilingan resurslarning muddatlari o'rtasidagi mutanosiblikni ta'minlash usuli

3. Aktivlar portfeli diversifikatsiya qilish usuli

4. Likvidlilik riski bo'yicha qabul qilingan talablarga rioya qilish.

Tijorat banklari aktivlari va passivlari o'rtasidagi mutanosiblikni ta'minlash likvidlilik riskini boshqarishda muhim o'rin tutadi. Ushbu vazifani bajarish uchun tijorat banklari aktivlari va passivlarini boshqarishning mavjud 3 usulidan kompleks foydalanish lozim.

Tijorat banklari aktivlari va passivlarini boqsharishning "Mablag'larning umumiy fondi usuli yoki aktivlarni taqsimlash" usulida aktiv operatsiyalarni moliyalashtirishda mablag'larning manbalari hech qanday ahamiyatga ega emas. Ushbu usulda tijorat banking likvidliliği aktivlarning tarkibini tartibga solish yo'li bilan amalga oshiriladi.

Tijorat banklari aktivlari va passivlarini boshqarishning "Mablag'lar manbaini ajratish" usulida Ushbu usulda bank resurslari manbalari aktivlarning likvidliliği, risk darajalari bo'yicha ajratiladi. Bunda birlamchi zaxiralar va ikkilamchi zaxiralarni shakllantirishga alohida e'tibor qaratiladi.

<sup>45</sup> O'zSanoatqurilishbankining moliyaviy hisobotlari ma'lumotlari asosida muallif tomonidan hisoblangan.

Mazkur usulda resurslarning bankda saqlanish muddati, depozitlarning barqaror qoldig'ining o'zgarishi, qat'iy belgilangan stavkadagi aktivlar va passivlar o'rtasidagi mutanosiblik, suzuvchi stavkadagi aktivlar va passivlar o'rtasidagi mutanosiblik masalalariga alohida e'tibor qaratiladi.

Respublikamizning yirik tijorat banklarida transformatsiya riskining mavjudligi ular faoliyatidagi likvidlilik riski muammosining chuqurlashishiga xizmat qilmoqda.

Respublikamiz banklarida aktivlarning muddatini jalb qilingan resurslarning muddatidan katta bo'lishiga yo'l qo'yilganligi sababli transformatsiya riski paydo bo'ldi.

Transformatsiya riski tijorat bankining likvidlilikini izdan chiqishiga olib keladi.

### ***Tayanch so'z va iboralar***

*Aktivlarni boshqarish, balanslashmagan likvidlilik, bankning vakillik hisobraqami, birlamchi zaxira, diversifikatsiya, joriy likvidlilik koeffitsienti, ikkilamchi zaxira, likvidlilik riski, passivlarni boshqarish, tijorat banklari, transformatsiya riski.*

### ***Nazorat uchun savollar***

- 1. Likvidlilik riski qanday shakllarda namoyon bo'ladi?*
- 2. Balanslashmagan likvidlilik nima?*
- 3. Likvidlilik riskini baholashning qaysi usullarini bilasiz?*
- 4. Transformatsiya riski nima?*
- 5. Tijorat banklarining yuqori likvidli aktivlari tarkibiga qaysi turdagi aktivlar kiradi?*
- 6. Tijorat banklari faoliyatidagi likvidlilik riskini boshqarishning qanday usullari mavjud?*

**9-BOB. O‘ZBEKISTON RESPUBLIKASI MARKAZIY BANKNING TIJORAT BANKLARI FAOLIYATIDAGI RISKLARNI NAZORAT QILISHDAGI O‘RNI**

**9.1. Markaziy bank tomonidan banklar faoliyatidagi risklarni nazorat qilishda qo‘llanilayotgan usullar**

O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki tijorat banklari faoliyatidagi risklarni nazorat qilishda iqtisodiy me‘yorlar o‘rnatish usulidan va inspeksion tekshirishdan foydalanadi.

Hozirgi davrda O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki tomonidan tijorat banklari faoliyatidagi risklarni nazorat qilish maqsadida 14 ta iqtisodiy me‘yordan foydalanilmoqda. Shundan 7 ta iqtisodiy me‘yor kredit riski bo‘yicha, 3 ta iqtisodiy me‘yor portfel riski bo‘yicha, 2 ta iqtisodiy me‘yor – valyuta riski bo‘yicha, 2 ta iqtisodiy me‘yor likvidlilik riski bo‘yicha o‘rnatilgan.

**9.1-jadval**

**O‘zbekiston Respublikasi Markaziy bankining tijorat banklari faoliyatidagi kredit riski bo‘yicha o‘rnatgan iqtisodiy me‘yorlari**

Iqtisodiy me‘yorning nomi	Hisoblash metodikasi	Me‘yoriy darajasi
Bir mijozga yoki o‘zaro bog‘liq mijozlar guruhiga beriladigan ta‘minlanmagan kreditlarning eng yuqori miqdori	1 mijozgayoki bog‘liq mijozlar guruhiga berilgan ta‘minlanmagan kreditlar Birinci darajali kapital	max 0,05
Bir mijozga yoki o‘zaro bog‘liq mijozlar guruhiga beriladigan ta‘minlangan kreditlarning eng yuqori miqdori	1 mijozgayoki bog‘liq mijozlar guruhiga berilgan ta‘minlangan kreditlar Birinci darajali kapital	max 0,25
Barcha yirik kreditlarning eng yuqori miqdori	Yirik kreditlar jami summasi Birinci darajali kapital	max 8,0
Bir insayderga yoki o‘zaro bog‘liq insayderlar guruhiga beriladigan ta‘minlanmagan kreditlarning eng yuqori miqdori	1 insayderga yoki insayderlarga beriladigan ta‘minlanmagan kredit Birinci darajali kapital	max 0,05
Bir insayderga yoki o‘zaro bog‘liq insayderlar guruhiga beriladigan ta‘minlangan kreditlarning eng yuqori miqdori	1 insayderga yoki insayderlarga beriladigan ta‘minlangan kredit Birinci darajali kapital	max 0,25
Barcha insayderlarga beriladigan kreditlarning eng yuqori miqdori	Barcha insayderlarga beriladigan kreditlar Birinci darajali kapital	max 1,0
Lizing kreditlarining brutto kreditlar hajmidagi eng yuqori salmog‘i	Lizing kreditlari – jami Brutto kreditlar	max 0,25

Mazkur iqtisodiy me‘yorlarning to‘liq bajarilishi tijorat banklari faoliyatidagi kredit riski darajasining oshib ketishini oldini oladi.

**9.2-jadval**

**O‘zbekiston Respublikasi Markaziy bankining tijorat banklari faoliyatidagi portfel riski bo‘yicha o‘rnatgan iqtisodiy me‘yorlari**

Iqtisodiy me‘yorning nomi	Hisoblash metodikasi	Me‘yoriy darajasi
Bir emitentning qimmatli qog‘ozlariga qilingan investitsiyalarning eng yuqori miqdori	1 emitentning qimmatli qog‘ozlariga qilingan investitsiyalar Birinci darajali kapital	max 0,15
Oldi-sotdi maqsadlari uchun mo‘ljallangan qimmatli qog‘ozlarga qilingan investitsiyalarning eng yuqori miqdori	Oldi-sotdi maqsadlari uchun qimmatli qog‘ozlarga qilingan investitsiyalar Birinci darajali kapital	max 0,25
Barcha emitentlarning qimmatli qog‘ozlariga qilingan investitsiyalarning eng yuqori miqdori	Barcha emitentlarning qimmatli qog‘ozlariga qilingan investitsiyalar Birinci darajali kapital	max 0,50

Ushbu iqtisodiy me‘yorlarning to‘liq bajarilishi tijorat bankining faoliyatidagi portfel riskining juda chuqurlashib ketishiga imkon bermaydi.

**9.3-jadval**

**O‘zbekiston Respublikasi Markaziy bankining tijorat banklari faoliyatidagi likvidlilik riski bo‘yicha o‘rnatgan iqtisodiy me‘yorlari**

Iqtisodiy me‘yorning nomi	Hisoblash metodikasi	Me‘yoriy darajasi
Joriy likvidlilik koeffitsienti	Likvidli aktivlar va yaqin 30 kun <u>ichida</u> qaytariladigan aktivlar Talab qilib olinadigan depozitlar va yaqin 30 kun ichida to‘lanadigan majburiyatlar	min 0,30
Leveraj koeffitsienti	<u>Birinci darajali kapital</u> Likvidli aktivlar-nomodiy aktivlar	min 0,06

**O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankining tijorat banklari  
faoliyatidagi valyuta riski bo'yicha o'rnatgan iqtisodiy me'yorlari**

Iqtisodiy me'yoring nomi	Hisoblash metodikasi	Me'yoriy darajasi
Bitta valyutadagi ochiq valyuta pozitsiyasining eng yuqori miqdori	Bitta valyutadagi ochiq pozitsiya Regulyativ kapital	max 0,10
Barcha valyutalardagi ochiq valyuta pozitsiyasining eng yuqori miqdori	Barcha valyutalardagi ochiq pozitsiya Regulyativ kapital	max 0,20

O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki tijorat banklari faoliyatini inspeksion tekshirishda bank risklarining darajasiga baho beradi va uni pasaytirish yuzasidan banklarga tavsiyalar beradi.

**CAMELS reyting tizimida tijorat banklarining bozor riskiga ta'sirchanligi  
bo'yicha baholash<sup>46</sup>**

Reyting	Aktivlar sifati asosiy ko'rsatkichining darajasi, %
1	5 gacha
2	5 dan 15 gacha
3	15 dan 30 gacha
4	30 dan 50 gacha
5	50 dan yuqori

Aktivlar sifati bo'yicha "kuchli" reyting baliga ega bo'lgan tijorat banklari 1 ballga ega bo'lishida va ular aktivlarining sifati bo'yicha asosiy ko'rsatkichning darajasi 5 foizgacha bo'ladi.

CAMELS reyting tizimida banklarning likvidlilik riskiga baho berishda quyidagi ko'rsatkichlardan foydalaniladi:

1. Depozitlarning barqarorligi.

Depozitlarning barqarorligini aniqlash uchun barqaror depozitlar summasi jami depozitlar summasiga taqsimlanadi va olingan natija 100 foizga ko'paytiriladi. Ushbu ko'rsatkichning me'yoriy darajasi 75 foizga teng.

2. Aktivlarning pul mablag'lariga aylanish darajasi.

<sup>46</sup>Boboqulov T.I. va boshqalar. Moliya-bank tizimini tahlil qilish va baholashda qo'llaniladigan xalqaro me'yorlar, mezonlar va standartlar. – T.: Moliya, 2011

Mazkur ko'rsatkich hisoblash uchun likvidli aktivlar brutto aktivlar summasiga bo'linadi va olingan natija 100 foizga ko'paytiriladi.

3. Tijorat banki uchun tashqi manbalardan foydalanish imkoni darajasi.

Ushbu ko'rsatkichni hisoblash uchun boshqa banklardan olingan kreditlar bank tomonidan jalb qilingan resurslarning jami summasiga bo'linadi va olingan natija 100 foizga ko'paytiriladi.

4. Bankning likvidlilik bo'yicha ichki siyosatida belgilangan me'yoriy darajalarga erishishning ta'minlanganligi.

5. Bank aktivlari va passivlarini boshqarish bo'yicha strategiyasining samaradorlik darajasi. Ushbu samaradorlik darajasi ssudalar va depozitlar o'rtasidagi hamda boshqa banklardan olingan kreditlar va jalb etilgan mablag'lar o'rtasidagi nisbatning dinamikasini tahlil qilish orqali baholanadi.

Bozor riskining tobora kuchayib borayotganligi, ayniqsa, global moliyaviy-iqtisodiy inqirozlar davridagi bozor kon'yunkturasi keskin tebranishlari xalqaro bank jamoatchiligini, shu jumladan, O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki va tijorat banklari boshqaruv organlarini xavotirga solmoqda. Ayniqsa, derivativlar muomalasi tijorat banklari faoliyatidagi risklarni boshqarish muammolarini chuqurlashishiga xizmat qilmoqda.

## **9.2. Tijorat banklari faoliyatidagi risklarni nazorat qilish amaliyotiga nisbatan qo'yilayotgan yangi talablar**

O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2015 yil 6 maydagi PQ-2344-sonli "Tijorat banklarining moliyaviy barqarorligini yanada oshirish va ularning resurs bazasini rivojlantirish chora-tadbirlari to'g'risida"gi qaroriga muvofiq tasdiqlangan bank tizimini rivojlantirishning 2016-2020 yillarga mo'ljallangan strategiyasida bank risklari darajasining oshishiga yo'l qo'ymaslikka qaratilgan tadbirlarni amalga oshirish bo'yicha aniq vazifalar qo'yilgan.

Mazkur Qarorda banklar faoliyatidagi risklarning darajasini pasaytirishga qaratilgan quyidagi aniq chora-tadbirlar belgilangan:

– tijorat banklarining likvidligi va kapitalining yetarililigiga nisbatan o'raladigan me'yoriy talablarni yanada takomillashtirish;

– banklar aktivlarining risklarga nisbatan chidamlilik darajasini oshirish;

– tijorat banklari faoliyatida “Samarali korporativ boshqaruv prinsiplari”ni joriy qilish;

– jalb qilingan depozitlardan samarali foydalanishni ta’minlash.

Mazkur Qarorda o‘z ifodasini topgan vazifalarning ijrosini ta’minlash maqsadida O‘zbekiston Respublikasi Markaziy bankining 2015 yil 22 iyuldagi 19/14-sonli (O‘zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2015 yil 13 avgustda 2709-sonli raqam bilan ro‘yxatga olingan) “Tijorat banklarining likvidligini boshqarishga qo‘yiladigan talablar to‘g‘risidagi Nizomni tasdiqlash haqida”gi hamda 2015 yil 13 iyundagi 14/3-sonli (O‘zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2015 yil 6 iyuldagi 2693-sonli raqam bilan ro‘yxatga olingan) “Tijorat banklari kapitalining monandligiga qo‘yiladigan talablar to‘g‘risidagi Nizomni tasdiqlash haqida”gi yo‘riqnomalari qabul qilindi.

Ushbu yo‘riqnomalarga asosan 2 ta yangi koeffitsient – likvidlikni qoplash me‘yori va sof barqaror moliyalashtirish me‘yori koeffitsientlari qabul qilindi.

Likvidlikni qoplash me‘yori koeffitsienti quyidagi formula orqali hisoblanadi:

$$LQMK = YuLA:30 k.JSCh$$

bu yerda:

YuLA – yuqori likvidli aktivlar;

30 k. JSCh – keyingi 30 kun ichidagi jami sof chiqim.

Likvidlikni qoplash me‘yori koeffitsientining eng past me‘yoriy darajasi quyidagicha belglangan:

- 2016 yil 1 yanvardan boshlab – 80%
- 2017 yil 1 yanvardan boshlab - 90%
- 2018 yildan 1 yanvardan boshlab – 100%.

Yuqori likvidli aktivlar tarkibi quyidagilardan iborat:

- sof quyma oltin;

- bankning Markaziy bankdagi “Nostro” vakillik hisobraqamidagi pul mablag‘lari (10301);

- 7 kungacha muddatdagi banklararo kreditlar va depozitlar;

- “Standart & Poor’s”, “Fitch Ratings” va “Moody’s” xalqaro reyting agentliklarining eng yuqori baholari berilgan, rivojlangan fond birjalari ro‘yxatiga kiritilgan, risk darajasi past bo‘lgan mamlakatlarning transmilliy kompaniyalarining qimmatli qog‘ozlari;

- bankning boshqa banklarda ochilgan “Nostro” vakillik hisobraqamlaridagi pul mablagʻlari (10501);

- risk darajasi past boʻlgan mamlakatlardagi banklarga joylashtirilib, taʼminot sifatida qoʻyilmagan likvidli aktivlar.

Sof barqaror moliyalashtirish meʼyori koeffitsienti (SBMMK) quyidagi formula orqali hisoblanadi:

$$\text{SBMMK} = \text{BMMS} : \text{BMZS}$$

Bu yerda:

BMMS – barqaror moliyalashtirishning mavjud summasi;

BMZS – barqaror moliyalashtirishning zarur summasi.

Barqaror moliyalashtirishning mavjud summasiga quyidagilar kiradi:

- bankning regulyativ kapitali;

- qaytarish muddati 1 yil va undan ortiq boʻlgan bank majburiyatlari;

- qaytarish muddati belgilanmagan boshqa depozitlar va qarz mablagʻlari summasining 30 foizi;

- qaytarish muddati 1 yildan kam boʻlgan boshqa depozitlar va qarz mablagʻlari summasining 30 foizi.

Barqaror moliyalashtirishning zarur summasiga quyidagilar kiradi:

- qaytarilishiga 1 yil va undan ortiq muddat qolgan bank aktivlari, shu jumladan, muammoli kreditlar va nomoliyaviy aktivlar (yer uchastkalari, binolar, mebel, kompyuterlar va avtomashinalar);

- sud jarayonida boʻlgan yoki belgilangan tartibda undirilmagan aktivlar;

- qaytarish muddati 1 yildan kam boʻlgan boshqa aktivlar summasining 30 foizi, muddatsiz likvidli aktivlar bundan mustasno;

- Balansdan tashqari moddalardagi majburiyatlarning 15 foizi.

Sof barqaror moliyalashtirish meʼyori koeffitsienti 2018 yilning 1 yanvaridan boshlab joriy etiladi va uning eng past meʼyoriy darajasi 100% qilib belgilangan.

Eʼtirof etish joizki, Oʻzbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2015 yil 13 iyundagi 14/5-sonli qarori bilan tasdiqlangan “Tijorat banklarida aktivlar sifatini tasniflash va aktivlar boʻyicha ehtimoliy yoʻqotishlarni qoplash uchun zaxiralar shakllantirish hamda ulardan foydalanish tartibi toʻgʻrisida”gi nizomni tasdiqlanishi banklar faoliyatidagi risklarni boshqarish amaliyotini takomillashtirish nuqtai-nazaridan muhim ahamiyat kasb etdi.

Mazkur Nizomga asosan, aktivlarni tasniflash tartibi aniqlashtirildi. Jumladan, aktivlar sifatini ularning shartlari qayta ko'rib chiqilishidan oldingi tasniflangandan toifadan yuqori yoki yaxshiroq toifada tasniflanishining mumkin emasligi belgilab qo'yildi.

E'tirof etish joizki, O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2015 yil 13 iyundagi 14/3-sonli qarori bilan tasdiqlangan "Tijorat banklari kapitalining monandiligiga qo'yiladigan talablar to'g'risida"gi nizomda hoisloviy vositalarga nisbatan aniq tavsifiy talablarining qo'yilganligi banklar faoliyatidagi portfelli risklar darajasining oldini olish nuqtai-nazaridan muhim amaliy ahamiyat kasb etadi.

Hosilaviy vositaning balans ekvivalenti hisoblash omilini har bir vositaning nominal qiymatiga ko'paytirish orqali 9.6-jadval ma'lumotlari asosida aniqlanadi.

#### 9.6-jadval

##### Hosilaviy vositaning balans ekvivalentini aniqlash<sup>47</sup>

To'lov muddatlari	Hosilaviy vositalar (%)	
	foiz stavkasiga asoslangan	Valyuta almashuv kurslariga asoslangan
Bir yilgacha	0,5	2,0
Bir yildan ikki yilgacha	1,0	5,0
Keyingi yil uchun	1,0	3,0

O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017 yil 7 fevraldagi PF-4947-sonli farmoni bilan tasdiqlangan "O'zbekiston Respublikasini yanada rivojlantirish bo'yicha Harakatlar strategiyasi"da banklar faoliyatini rivojlantirish bo'yicha belgilangan vazifalarning bajarilishi tijorat banklari faoliyatidagi risklarni baholash va boshqarish tizimlarini yanada takomillashtirish zaruriyatini yuzaga keltiradi<sup>48</sup>.

Strategiyada mamlakat bank tizimini rivojlantirish bo'yicha quyidagi aniq vazifalar belgilangan:

- bank tizimini isloh qilishni chuqurlashtirish va barqarorligini ta'minlash;
- banklarning kapitallashuv darajasi va depozit bazasini oshirish;
- tijorat banklarining moliyaviy barqarorligi va ishonchliligini mustahkamlash;

<sup>47</sup> O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2015 yil 13 iyundagi 14/3-sonli qarori. Tijorat banklari kapitalining monandiligiga qo'yiladigan talablar to'g'risida//O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami – Toshkent: O'zbekiston, 2015. – № 27. – 26-b.

<sup>48</sup> O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017 yil 7 fevraldagi PF-4947-sonli farmoni. O'zbekiston Respublikasini yanada rivojlantirish bo'yicha Harakatlar strategiyasi to'g'risida//O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami. – Toshkent, 2017. – № 6 (766). – 32-b.

– istiqbolli investitsiya loyihalari hamda kichik biznes va xususiy tadbirkorlikni sub'ektlarini kreditlashni yanada kengaytirish.

#### Tayanch so'z va iboralar

*Bank aktivlari, iqtisodiy me'yorlar, inspeksion tekshirish, insayder, kapitalning yetarliligi, likvidlilik riski, likvidlilikni qoplash me'yori, kredit riski, portfel riski, yirik kreditlar, ochiq valyuta pozitsiyasi, regulyativ kapital, "CAMELS" reyting tizimi.*

#### Nazorat uchun savollar

1. Markaziy bank tomonidan tijorat banklarining kreditlash faoliyatiga nisbatan qanday iqtisodiy me'yorlar o'rnatilgan?

2. Tijorat banklarining qimmatli qog'ozlarga qilingan investitsion faoliyatiga nisbatan Markaziy bank tomonidan qanday iqtisodiy me'yorlar o'rnatilgan?

3. Markaziy bank tomonidan tijorat banklari kapitalining yetarliligiga nisbatan qanday iqtisodiy me'yorlar belgilangan?

4. Markaziy bank tomonidan tijorat banklarining likvidlilik riskini boshqarishga nisbatan qanday usullardan foydalanilmoqda?

5. CAMELS reyting tizimida aktivlarning risk darajasi qanday aniqlanadi?

6. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2015 yil 6 maydagi PQ-2344-sonli Qarorida bank tizimini rivojlantirish bo'yicha qanday vazifalar belgilangan?

7. Likvidlilikni qoplash me'yori qanday hisoblanadi?

## XULOSA

Tijorat banklari faoliyatining tobora rivojlanib borishi yangi bank xizmatlarining, shu jumladan, elektron formatda ko'rsatilayotgan moliyaviy xizmatlarning somi va hajmining oshishiga olib kelmoqda. Bu esa, o'z navbatida, banklar faoliyatidagi risk darajasining ham oshishiga olib kelmoqda.

Tijorat banklari aktivlarining umumiy hajmida eng katta salmoqqa ega bo'lgan aktiv kreditlar bo'lganligi sababli, kredit riskini baholash va boshqarish muhim, o'ziga xos ahamiyat kasb etadi.

Hozirgi davrda kredit riskini baholashda an'anaviy qo'llanib kelayotgan ko'rsatkichlar tizimi bilan birga Bazel qo'mitasi tomonidan ishlab chiqilgan "standartlashgan yondashuv" dan keng foydalanilmoqda. Standartlashgan yondashuvning muhim afzalligi shundaki, unda kredit riski darajasi kredit olgan mijozning suveren kredit reytingiga bog'liq ravishda belgilanadi.

Foiz riski foiz stavkalarining tebranishi natijasida banklarning zarar ko'rish xavfi bo'lib, taraqqiy etgan mamlakatlarning bank amaliyotida uni boshqarishda, asosan, quyidagi usullardan foydalanilmoqda:

- \* foizli svop usuli;
- \* opsiyonlardan foydalanish usuli;
- \* foiz stavkalarining dinamikasini prognoz qilish usuli;
- \* bank aktivlari va passivlarining tarkibini o'zgartirish usuli.

Hozirgi davrda xalqaro bank amaliyotida operatsion riskning kuchayib borayotganligi sababli tijorat banklari operatsion riskni baholash va boshqarishga katta e'tibor qaratishmoqda. Operatsion riskning kuchayishi asosan bank xodimlarining noqonuniy hatti-harakatlari tufayli sodir bo'lmoqda. Qo'llanmani yozish jarayonida ko'rindiki, tijorat banklari operatsion riskni boshqarishda Bazel qo'mitasi tomonidan taklif etilgan bazaviy indikativ yondashuvdan foydalanishmoqda.

Amalga oshirilgan tahlillarning natijalari ko'rsatdiki, tijorat banklari faoliyatidagi portfel riski ular tomonidan sotib olingan qimmatli qog'ozlarning baholari va likvidliligining o'zgarishi bilan bog'liq bo'lib,

uni boshqarishda qimmatli qog'ozlar portfelining diversifikatsiya darajasini ta'minlash muhim o'rin tutadi.

Tijorat banklarining xalqaro operatsiyalari bilan bog'liq bo'lgan risklari tarkibida valyuta riski asosiy o'rinni egallaydi.

Tijorat banklari faoliyatidagi valyuta riskini boshqarishda bankning ochiq valyuta pozitsiyalarini tartibga solish va valyuta zaxiralarini diversifikatsiya qilish muhim o'rin tutadi. Biroq, tahlil jarayonida O'zbekiston Respublikasi tijorat banklarining ochiq valyuta pozitsiyalari hajmini qisqartirish imkoniyatlarining cheklanganligi va valyuta zaxiralarining diversifikatsiya darajasining past ekanligi banklar faoliyatida valyuta riski darajasining yuqori darajada saqlanib qolishiga sabab bo'lmoqda. Shuningdek, yetakchi xorijiy valyutalarning almashuv kurslarining barqaror emasligi va spot operatsiyalarida sug'urta elementlarini qo'llab bo'lmasligi tijorat banklarining faoliyatidagi valyuta riski darajasining oshib ketishiga sabab bo'lmoqda.

Tijorat banklari faoliyatidagi likvidlilik riskining o'ziga xos xususiyati shundaki, ushbu risk quyidagi ikki xil ko'rinishda namoyon bo'ladi:

- tijorat banklarining "Nostro" vakillik hisobraqamlarida bo'sh pul mablag'larining to'planib qolishida;
- banklarning "Nostro" vakillik hisobraqamlarida pul mablag'larining etmay qolishida.

Taraqqiy etgan mamlakatlarning bank amaliyotida likvidlilik riskini boshqarishning ustuvor yo'nalishi bo'lib, bank aktivlari va passivlari o'rtasidagi mutanosiblikni ta'minlash hisoblanadi.

Bazel qo'mitasining bank risklarini baholash va boshqarish bo'yicha yangi talablarini O'zbekiston bank amaliyotiga joriy qilinishi, jumladan, likvidlilikni qoplash me'yori koeffitsienti va sof barqaror moliyalashtirish me'yori koeffitsientini amaliyotga joriy etilganligi banklar faoliyatidagi risklarni boshqarishda muhim omil bo'ldi.

## GLOSSARIY

**Bozor riski** (market risk) – foiz stavkalarining barqaror emasligi oqibatida moliyaviy aktivlarning bozor qiymatining o'zgarishi sababli bankning aktiv operatsiyalaridan keluvchi daromadni o'zgarish ehtimoli tufayli yuzaga keladigan risk.

**Bazaviy stavka** (base rate) - kreditlarni bo'yicha foiz stavkalarini belgilashda qo'llaniladi. Odatda, banklararo ssuda kapitalari bozorining stavkasi yoki Markaziy bankning hisob stavkasidan bazaviy stavka sifatida foydalaniladi.

**Bar'erli opsiyon** (barrier option) – opsiyon tugash muddati qisqaradigan yoki uzaytiriladigan opsiyon bo'lib, unda belgilangan kurs etib kelishi kutiladi.

**Bermud opsiyonlari** (Bermuda options) – amerika va evropa opsiyonlarining birlashmasidir.

**Valyuta pozitsiyasi (bankning)** (foreign exchange position) – tijorat bankining ma'lum bir valyutadagi talab va majburiyatlarining o'zaro nisbati.

**Valyuta riski** (exchange rate risk) – valyuta kurslarining tebranishi natijasida zarar ko'rish xavfi.

**Garov** (pledge) – kredit yoki qarzni ta'minot sifatida qo'yilgan mulk yoki mulkiy huquq.

**Devalvatsiya** (devalue) – milliy valyutaning xorijiy valyutaga nisbatan qadrsizlanishi.

**Kredit** (credit) - pul yoki tovar shaklidagi mablag'larni qaytarib berishlik, muddatlilik va foiz to'lashlilik shartlari asosida berish.

**Kredit riski** (credit risk) – kreditlarni o'z vaqtida va to'liq qaytmasligi natijasida zarar ko'rish xavfi.

**Kreditlardan ko'rilgan zararlarni qoplash uchun zaxira** (loan loss reserve).

**Koll opsiyon** (call option) – ma'lum bir valyutani yoki qimmatli qog'ozni belgilangan kurs bo'yicha kelgusida sotib olish huquqini beruvchi opsiyon.

**Likvidlilik riski** (liquidity risk) – joriy moliyaviy majburiyatlarni bajara olmay qolish yoki pul mablag'larini to'planib qolishi.

**Osiyo opsiyonlari** (average rate options) – yoki o'rtacha kurs opsiyonlari.

**Operatsion risk** (operations risk) – bank xodimlarining aybi bilan yoki texnik-dasturiy ta'minotdagi uzilishlar tufayli zarar ko'rish xavfi.

**Put opsiya** (put option) – ma'lum bir valyutani yoki qimmatli qog'ozni belgilangan kurs bo'yicha kelgusida sotish huquqini beruvchi opsiya.

**Portfel riski** (portfolio risk) – qimmatli qog'ozlarning bahosini o'zgarishi natijasida zarar ko'rish yoki ko'zda tutilgan daromadlarning bir qismini yo'qotish xavfi.

**Risk** (risk) – noaniqlik, zarar ko'rish xavfi.

**Risksiz aktivlar** (riskless assets) – risk darajasi nolga teng bo'lgan, ya'ni risksiz aktivlar.

**Riskli loyihalar** (risky projects) – yuqori darajada daromad olish yoki zarar ko'rish ehtimoli yuqori bo'lgan loyihalar.

**Revalvatsiya** (re-valeo) - milliy valyutani chet el valyutalariga yoki xalqaro hisob-kitob pul birliklariga nisbatan qadrining oshirishidir.

**Spot operatsiyasi** (spot) – spot bitimi tuzilgandan keyin 2 ish kuni mobaynida amalga oshiriladigan joriy valyuta operatsiyasi.

**Svop** (swap) – ma'lum bir valyutani spot sharti bo'yicha sotish va uni forvard sharti bo'yicha sotib olishdir yoki ma'lum bir valyutani forvard sharti bo'yicha sotish va uni spot sharti bo'yicha sotib olishdir.

**Siyosiy risk** (political risk) – mamlakatda siyosiy vaziyatning yomonlashishi natijasida moliyaviy majburiyatlarni bajarilmaslik riski.

**Forvard operatsiyasi** (forward) – ma'lum bir valyutani belgilangan kurs bo'yicha kelgusida sotib olish yoki sotish operatsiyasi.

**Foiz stavkasi** (interest rate) – depozitlar, kreditlar va moliyaviy instrumentlarning foiz stavkasi.

**Foiz marjasi** (interest margin) – foiz stavkalari o'rtasidagi farq. Masalan, berilgan kreditning foiz stavkasi bilan jalb qilingan depozitning foiz stavkasi o'rtasidagi farq.

**Foiz riski** (interest rate risk) – foiz stavkalarining tebranishi natijasida zarar ko'rish xavfi.

**Xedj** (hedge, selling hedge) - baho bo'yicha riskni sug'urtalash; fyuchers shartnomasi tuzish.

## TEST SAVOLLARI

**1. 50% risk darajasiga ega bo'lgan bank aktivini ko'rsating.**

- A. sinditsiyali kredit
- B. ipoteka krediti
- C. flout
- D. hukumatning qimmatli qog'ozlariga qilingan investitsiyalar

**2. Mudis xalqaro reyting agentligining metodikasi bo'yicha "V" toifaga mansub bo'lgan bank ucun muammoli kreditlarning darajasi bo'yicha belgilangan me'yoriy darajani ko'rsating.**

- A. 0,8%-2,0%
- B. 2%-5%
- C. 5%-12%
- D. 12 foizdan yuqori

**3. Mudis xalqaro reyting agentligining metodikasi bo'yicha "D" toifaga mansub bo'lgan bank uchun muammoli kreditlarning darajasi bo'yicha belgilangan me'yoriy darajani ko'rsating.**

- A. 0,8%-2,0%
- B. 2%-5%
- C. 5%-12%
- D. 12 foizdan yuqori

**4. Foiz riskini boshqarishning vazifasi nimadan iborat?**

- A. Likvidlilikka rioya qilgan holda, foyda va risk o'rtasidagi optimal munosabatni topish
- B. Foyda va kredit riski o'rtasidagi optimal nisbatni topish
- C. Bank operatsiyalarini amalga oshirishdagi xatolarni topish
- D. Foyda va reputatsiyani yo'qotish riski o'rtasidagi optimal nisbatni topish

**5. Kredit riskini baholashning standartlashtirilgan yondashuvda 50% risk darajasini beruvchi reyting bahosini ko'rsating.**

- A. AAA dan AA - gacha
- B. A + dan A - gacha
- C. VVV + dan VV - gacha
- D. VV – dan past

**6. Barcha insayderlarga beriladigan kreditlarning me'yoriy darajasi:**

- A. Bank birinchi darajali kapitalining 50 foizigacha
- B. bank regulyativ kapitalining 50 foizigacha
- C. bank regulyativ kapitalining 100 foizigacha
- D. bank birinchi darajali kapitalining 100 foizigacha

**7. «Standart» deb tasniflangan aktivlar uchun qancha miqdorda zaxira tashkil etiladi?**

- A. 1 %
- B. 10 %
- C. 25 %
- D. 50 %

**8. Kreditlardan ko'rilgan zararlarni qoplashga mo'ljallangan zaxira ajratmalarining me'yoriy darajasini ko'rsating.**

- A. 0,5%
- B. 1,25%
- C. 3,0%
- D. 5,0%

**9. Muddati o'tgan kreditlarning normal darajasini ko'rsating.**

- A. 0,5%
- B. 1,25%
- C. 3,0%
- D. 5,0%

**10. Muddati o'tgan kreditlarning yo'l qo'yish mumkin bo'lgan chegaraviy darajasini ko'rsating.**

- A. 0,5%
- B. 1,25%
- C. 3,0%
- D. 5,0%

**11. Devalvatsiya zaxirasi shakllantirilishi lozim bo'lgan manba:**

- A. Joriy yilning sof foydasi
- B. Taqsimlanmagan foyda
- C. Foizli daromad
- D. Sof foizli daromad

**12. Likvidlilikni qoplash me'yori koeffitsientining me'yoriy darajasi qaysi vaqtdan boslab 90% qilib belgilanadi?**

- A. 2016 yil 1 yanvardan boshlab
- B. 2017 yil 1 yanvardan boshlab
- C. 2018 yil 1 yanvardan boshlab
- D. 2019 yil 1 yanvardan boshlab

**13. Barqaror moliyalashtirishning mavjud summasiga kiradigan elementni ko'rsating.**

- A. balansdan tashqari majburiyatlarning 15 foizi
- B. regulyativ kapital
- C. sud jarayonidagi aktivlar
- D. qaytarish muddati 1 yildan ortiq bo'lgan aktivlar

**14. Barqaror moliyalashtirishning zarur summasiga kiradigan elementni ko'rsating.**

- A. qaytarish muddati 1 yil va undan ortiq bo'lgan majburiyatlar
- B. qaytarish muddati belgilanmagan qarz mablag'lari summasining 30 foizi
- C. sud jarayonidagi aktivlar
- D. muddatsiz likvidli aktivlar

**15. Tijorat bankining bitta valyutadagi ochiq valyuta pozitsiyasiga nisbatan belgilangan cheklovning me'yoriy darajasini ko'rsating.**

- A. 5 %
- B. 10%
- C. 15%
- D. 20%

**16. Tijorat bankining barcha valyutalardagi ochiq valyuta pozitsiyasiga nisbatan belgilangan cheklovning me'yoriy darajasini ko'rsating.**

- A. 5 %
- B. 10%
- C. 15%
- D. 20%

**17. Sof foizli spred ko'rsatkichining me'yoriy darajasi:**

- A. 0,5%
- B. 1,25%
- C. 4,0%
- D. 4,5%

**18. Sof foizli marja ko'rsatkichining me'yoriy darajasi:**

- A. 0,5%
- B. 1,25%
- C. 4,0%
- D. 4,5%

19. Kreditlar bo'yicha yo'qotishlar zaxirasining ikkinchi darajali kapitalga kiritiladigan qismi qaysi ko'rsatkichga nisbatan olinadi?

A. kreditlar bo'yicha muddati o'tgan qarzdorlik

B. bank aktivlarining riskka tortilgan summasi

C. regulyativ kapital

D. daromad keltiradigan aktivlar

20. REPO operatsiyasi nima?

A. Qimmatli qog'ozlarni qayta sotib olish sharti bo'yicha sotish

B. Qimmatli qog'ozlarni garovga olish yo'li bilan kredit berish

C. Qimmatli qog'ozlar bo'yicha beriladigan bank kafolati

D. Trattalarni qayta hisobga olish yo'li bilan kredit berish

21. O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankinging tijorat banklarining 1 yildan 3 yilagcha muddatga jalb qilingan depozitlariga nisbatan belgilangan majburiy zaxira stavkasini ko'rsating.

A. 10,5%

B. 12,0%

C. 13,0%

D. 15,0%

22. Agar O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki majburiy zaxira talabnomalarining amaldagi 15 foizli bazaviy stavkasini 5,0 foizli punktga pasaytirsa, u holda, tijorat banklarining 3 yildan ortiq muddatga

jalb qilingan depozitlariga nisbatan belgilangan majburiy zaxira stavkasi nechta foizni tasbkil etadi?

A. 5%

B. 7%

C. 8%

D. 9%

23. Balanslasbmagan likvidlilik nima?

A. bankning vakillik hisobraqamlarida mablag'larning etishmashgi hilan bog'liq bo'lgan risk

B. bankning vakillik hisobraqamlarida ortiqcha mablag'larni paydo bo'lishi bilan bog'liq bo'lgan risk

C. aktivlar muddatini jalb qilingan resurslar muddatidan katta bo'lishi natijasida yuzaga keladigan risk

D. bank joriy aktivlari summasini joriy passivlar summasidan kam bo'lishi

24. Operatsion riskni baholashda hisobga olinadi?

A. so'nggi 3 yildagi yalpi daromad

B. so'nggi 3 yildagi sof foizli daromad

C. so'nggi 3 yildagi sof foyda

D. o'tgan yilning taqsimlanmagan foydasi

25. Valyuta riskining nechta kategoriyasi mavjud?

A. 2

B. 3

C. 5

D. 7

ÓZBEKSTAN RESPUBLIKASÍ

JOQARÍ HÁM ORTA ARNAWLÍ BILIMLENDIRIW MINISTRILIGI

TASHKENT MÁMLEKETLIK EKONOMIKALIQ UNIVERSITETI

JANINDAG'I ILMIY IZERTLEW ORAYI HÁM



# BANK RISKLERI

*Oqiw qollanbasí*

«IQTISODIYOT»

Tashkent-2020

Usi oqiw qollanba kommerciyalıq bankleride risklerdi bahalaw ha'm basqariw usullari, prinsipleri, risklerining kommerciyalıq banklerinim' finansliq jag' dayina ha'm likvidiligine ta'siri o'z natijesin tapqan.

Sonday-aq, oqiw qollanbada Bazel komitetinin' bank risklerdi bahalaw ha'm basqariw boyinsha jan'a talablari, xalq araliq reyting agentlikleri ta'repimen kommerciyalıq bankleride risklerdi bahalawda qollanatuq'in metodikalar o'z natijesin tapqan.

Oqiw qollanbada har bir tema boyinsha tayansh so'zler ha'mde tekseriw ushun sorawlar berilgen.

Usi oqiw qollanba bakalavr ha'm magistr studentlerine, bank tarawında islewshi qaniygelerine, ilim izertlewshilerge arnalg'an.

## KIRISIW

Házirgi xalıqaralıq bank ámellyatı rawajlang'an dáwirde kommerciyalıq bankler jumısında risklerdiń kúsheyiwı gúzetilmekte, bunıń nátiyjesinde bank risklerin bahalaw hám basqarıw sistemasınıń sapasın arttırıw, olarg'a qoyılatug'ın talaplardı kúsheyitiw zárúrligi payda bolmaqta. Nátiyjede, Oraylıq bankler, bank qadag'alawı boyınsha Bazel komiteti kommerciyalıq bankler jumısındag'ı risklerdi bahalaw hám basqarıw boyınsha jańasha jantasıw hám metodlardı islep shıqpaqta. Atap ótkende, Bazel-II standartında kredit riski hám operaciyalıq riskti bahalaw boyınsha bir qatar jańasha kórsetpeler óz kórinisin taptı.

Sonı atap ótiw lazım, kommerciyalıq bankler jumısındag'ı risklerdiń tereńlesiwı banklerdiń ózine g'ana emes, al olardıń klientleri bolg'an yuridikalıq hám fizikalıq táreplerdiń finanslıq jag'dayına da kerı tásinir tiygizbekte. Bug'an mısıl etip, 2008-jılı jáhán finanslıq-ekonomikalıq dag'dırısın keltirip ótiwge boladı. Ózbekstan Respublikasınıń Birinshi Prezidenti I.A.Karimov atap ótkenindey, "bul dag'dırıs Amerika Qurama Shtatlarida ipotekalı kreditlew sistemasında júz bergen dag'dırıstan baslandı. Sońınan bul processtiń kólemi keńeyip, iri bankler menen finanslıq sistemalardıń likvidililigi, yag'my tólewge qáilettililigi hálsirep, finanslıq dag'dırısqa aylanıp ketti. Dúnyadag'ı jetekshi fond bazarlarında eń iri kompaniyalar indeks hám aksiyalarınıń bazardag'ı qunı júdá túsip ketiwine alıp keldi. Bulardıń barlıg'ı, óz gezeginde, kóplegen ellerde islep shıg'arıw hám ekonomikalıq ósiwdiń keskin tómenlewi menen baylanıslı jumıssızlıq hám basqa da aqıbetlerdi keltirip shıg'ardı"<sup>49</sup>.

Sonday-aq, sońg'ı jılları kommerciyalıq banklerdiń jumısındag'ı operaciyalıq hám bazar riskleriniń kúsheyiwı gúzetilmekte. Bunnan tisqari, jetekshi sırt el valyutaları almasıw kurslarınıń turaqlı bolmawı nátiyjesinde kommerciyalıq bankler jumısındag'ı valyuta riski mashqalasınıń tereńlesiwı júz bermekte.

Joqarıda atap ótilgen jag'daylar bankler jumısındag'ı risklerdi ilimiy tárepten izertlew, ekonomika bag'darındag'ı joqarı oqıw orınlarında

<sup>49</sup> Каримов И.А. Жаҳон молиявий-иқтисодий инкирози. Ўзбекистон шароитида уни баргараф этишиниң йўллари ва чоралари. – Тошкент: Ўзбекистон, 2009. – 4-б.

- likvidlilik risk;
- reputaciya riski.

Biraq, kópshilik ekonomist ilimpazlar tárepinen kommerciyalıq bankler jumısına tán bolg'an risk túrleri sıpatında tómendegiler kórsetiledi:

- kredit riski;
- procent riski;
- valyuta riski;
- operaciyalıq risk;
- likvidlilik riski;
- bazar riski.

## **1.2. Risklerdiń kommerciyalıq bankler jumısına tásir**

Riskler kommerciyalıq banklerdiń jumısına tikkeley yaqi sırttan tásir kórsetedi. Geypara waqıtları málim bir risktiń kommerciyalıq banktiń jumısına tásirini úlken hám kúshli boladı. Bug'an misal retinde, 1996-jılı bankrot bolg'an Angliyanıń "Beringz bank" in keltiriwge boladı.

Usı bank óziniń Singapurdegi filialı baslıg'ınıń is-háreketleri sebepli bankrot boldı. Bunda portfel riski banktiń jumısına júdá kúshli tásir etti. Yag'nıy, filial baslıg'ı bank balansınıń passiv bóleginde turg'an barlıq bos pullardı, qımbatbahalı qag'azlar portfelini diversifikaciyalawdı turpayı túrde buzıp, Yaponiya korporaciýalarınıń obligaciya hám fyucherslerine investiciya kergizdi. Biraz waqıt ótip, Yaponiyanıń Kobe qalasında júz bergen qorqınıshlı jer silkiniwi aqıbetinde korporaciýalardıń obligaciya hám fyuchersleriniń bazarıdag'ı bahası keskin tómelenip ketti. Bunıń aqıbetinde Beringz bank bankrot boldı.

Kommerciyalıq banklerde likvidlilik riskiniń tereńlesiwı banktiń reputaciyasına hám aktivleriniń dáramatlılıg'ına kúshli kerı tásirini tiygizedi. Likvidlilik riskiniń banktiń abıroyına kerı tásirini sonda kórinedi, bankte balanlaspag'an likvidlilik júzege keliwi nátiyjesinde tölemlerdiń keshigiwi júz beredi. Bul bolsa, banktiń klientler aldındag'ı reputaciyasına ziyana jetkeredi.

Likvidlilik riskiniń bank aktivleriniń dáramatlılıg'ına kerı tásirini sonda kórinedi, kommerciyalıq banktiń "Nostro" wákillik esapbetlerinde pullardıń toplanıwı bank aktivleriniń dáramatlılıq dárejesiniń tómeleniwine alıp keledi. Sebebi, kommerciyalıq banklerdiń "Nostro" wákillik esapbetleriniń qaldıqlarına procent tólenbeydi.

Sonı atap ótiw kerek, kommerciyalıq banklerdiń jumısına kredit riskiniń tásirini basqa risklerdiń tásirine qarag'anda joqarı boladı. Bul bolsa, tómendegi sebepler menen túsindiriledi:

– kreditler kommerciyalıq bankler aktivleriniñ ulıwma köleminde salınag'ı boyınsha birinshi orındı iyeleydi;

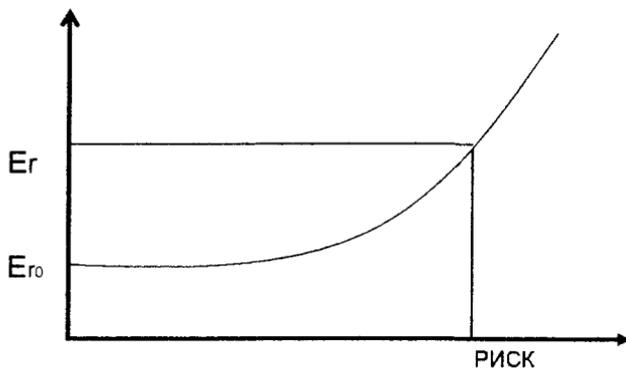
– kreditlerdiñ qaytpawı banktiñ likvidlilik dárejesin tómenletedi, sebebi kreditler kommerciyalıq banktiñ “Nostro” wákillik esapbetlerin kreditlew jolı menen beriledi;

– kreditlerdiñ óz waqtında hám tolıq qaytpawı nátiyjesinde procentli dáramatlar mug'darı kemeydi. Buniñ nátiyjesinde taza procentli dáramat mug'darı da kemiydi. Taza procentli dáramat bolsa, kommerciyalıq banktiñ finanslıq turaqlılıg'ın kórsetiwshi áhmiyetli kórsetkishlerden biri sanaladı.

Kommerciyalıq bankler jumısınıñ tiyarg'ı bag'darlarınan biri klientlerdiñ sırtqı ekonomikalıq jumısına finanslıq xızmet kórsetiw bolg'anı sebepli valyuta riski olardıñ jumısına málim bir waqt ishinde kúshli tásir kórsetiwı múmkin.

Kommerciyalıq banklerde “risk-menejment” sistemasınıñ rawajlanıwı bank riskleri dárejesin páseytiw múmkinshiligin beredi. Nátiyjede, riskler tásirinde banktiñ finanslıq turaqlılıg'ı tómenlewine alıp keledi.

Sonısı xarakterli, kommerciyalıq bankler jumısındag'ı risklerdiñ dárejesine tásir etiwshi faktorlar tásirinde geypara risklerdiñ dárejeleri kútilmegende arup ketiwı múmkin. Mısalı, mámlekette ekonomikalıq konyunkturaniñ jamanlasıwı nátiyjesinde milliy valyutaniñ qını keskin páseyiwı múmkin. Bunday jag'dayda valyuta riskiniñ kommerciyalıq bankler jumısına tásiri keskin artadı. Yamasa Oraylıq banktiñ májbúriy rezerv stavkalarınñ kóteriliwı nátiyjesinde kommerciyalıq bankler jumısındag'ı likvidlilik riskiniñ dárejesi keskin artıwı múmkin.



### 1.1-súwret. Risk hám dáramat arasındag'ı óz-ara baylanıs<sup>52</sup>

Bunda:

<sup>52</sup> Батракова Л.Г. Анализ процентной политики коммерческого банка. – Москва: Логос, 2002.

$E_r$  – rejelestirilip atırg'an payda mug'darı, %;

$E_{r0}$  – risk bolmaw jag'dayında investor rejelestirip atırg'an payda mug'darı.

Eger risk jeterli dárejede úlken bolsa, boljanıp atırg'an dáramat ta úlken bolıwı kerek. 1-súwrette kórsetilgen qıysıq sızıqlar dáramatlar mug'darınıń ósiwi qosımsha riskti qaplawı kerek, degen boljawdı tastıyıqlaydı. Usı qıysıq sızıq risk dárejesi nolge teń bolg'anda da investor málim bir mug'darda payda aladı.

Kommerciyalıq bank riskli operaciyalardıń qosımsha dáramat alıwıǵa tásirini tómendegi formula arqalı anıqlanadı:

$$Q_d = BF \Phi \frac{H}{100},$$

Bunda:

$Q_D$  – riskli operaciyalardı islew esabınan alıwǵan qosımsha dáramat;

$BF$  – bankniń balans paydası;

$N$  – bank boyınsha riskke jol qoyılıwı múmkin bolg'an dárejesi.

Óz náwbetinde, bank boyınsha riskke jol qoyılıwı múmkin bolg'an dárejesi ( $N$ ) tómendegi formula menen anıqlanadı:

$$N = \frac{P_1 + P_2 + \dots + P_i + P_n}{K_p} EK_k,$$

Bunda:

$R_i$  – risk túrleri;

$i = (1, n)$ ;

$K_k$  – berilgen operaciya boyınsha kreditler summası;

$K_r$  – klientlerdiń quramı hám kreditke qábiletliginiń korrelyasiya koefficienti;

$E$  – riskti sırtqı faktorlardıń háreketin esapqa alatug'ın korrektor koefficient.

Sonı atap ótiw kerek, kommerciyalıq bankler jumısına jańa innovaciyalıq texnologiyalardıń engiziliwi bankler tárepinen kórsetilip atırg'an finanslıq xızmetlerdiń sapası hám sanın arttırıw menen birge, risklerdiń artıwına da sebep bolmaqta. Mısalı, innovaciyalıq hank texnologiyalarınan biri sanalg'an elektron banking bank riskleriniń jańa derekleriniń júzege keliwine alıp keledi. Bul bolsa, tómendegi faktorlar menen túsindiriledi:

1. Bankte nızamǵa qayshı operaciya menen shug'ıllanıwına beyimligi bolg'an jańa klientlerdiń payda bolıwı.

2. Üshinshi táreplerdiń, sonnan provayderlerdi aralıq bank xızmetleri sistemasın qáılestiriw hám islewin táminlew maqsetinde tartılıwı.

3. Banklerdiń avtomatlastırılǵ'an sistemalarg'a nızamsız kiriw hám xakerlik hújim kórsetiwge urınıwlarıń payda bolıwı.

Sonday-aq, innovaciyalıq bank texnologiyası bolǵ'an Internet-bankingte de bile tura kompyuter virusın tarqatıw joli menen dástúriy táminatqa zıyan jetkeriw maqsetindegi urınıwlar kórsetiledi.

Elektron formatta kórsetiletug'ın bank xızmetleri procesinde júzege keletug'm risklerdiń tereńlesiwinin aldın alıw maqsetinde Bazel komiteti usı xızmet túrleri menen baylanıslı bolǵ'an risklerdi basqarıw principlerin islep shıqtı. Sonnan:

- kommerciyalıq banktıń Direktorlar keńesi hám Basqarıwı ushın principlar;
- qáwipsizlikti táminlew quralların tańlaw hám maqul usılda islewi ushın principler;
- risklerdi basqarıwdıń áhmiyetiligin arttırıw ushın principler.

Usı principlerdi saqlaw elektron bank xızmetleri menen baylanıslı risklerdiń tereńlesiwinin aldın alıw múmkinshiligin beredi. Sonnan, Internet-banking operaciyaların ámelge asırıw hám qáwipsizlikti qadag'alawdıń isenimlilikin táminlew sharayatında risklerdi basqarıw siyasatı ushın kommerciyalıq banktıń Baqlaw keńesi juwap beredi. Kommerciyalıq bank Basqarıwı bolsa, elektron bank xızmetlerin kórsetiw procesinde autentifikaciya usıların engiziw, mag'lıwmatlardan ishki hám sırtqı paydalanıwshılar ushın sheklewler belgilewge juwapker sanaladı.

### **1.3. Bank riskleriniń bóliniwi**

Kommerciyalıq bankler jumısındag'ı riskler túrli belgilerge qaray bólinedi.

Bank riskleri júzege keliwine qaray ekige bólinedi:

- sırtqı riskler;
- ishki riskler.

Sırtqı riskler – bul tikkeley bank hám onıń klientleri menen haylanısh bolmag'an riskler.

Sırtqı riskler quramında siyasiy, ekonomikalıq, sociallıq hám tábiyg'ıy-ıqlım riskleri áhmieytili sanaladı.

Siyasiy risk mámlekettegi siyasiy jag'day hám mámleket penen baylanıslı bolıp, bul urıslar, awdarıspaq, jeke múlklerdi milliylestiriw nátiyjesinde payda boladı.

Som ayrıqsha atap ótív kerek, sırtqı riskler kommerciyalıq bankler jumısına da tikkeley hám sırttan tásir kórsetedi.

Ekonomikalıq riskler mámlekettegi ekonomikalıq konyunkturannıń ózgeriwi nátiyjesinde payda boladı.

Múlkiy riskler – bul urlıq, qoparıwshılıq, terrorshılıq háreketler, ekologiyalıq apat hám basqa usınday sebeplerge bola mülkü jog'altıw qáwpi bolıp tabıladı.

Taraw riskleri ekonomika tarawlarında júz beretug'in ózgerisler nátiyjesinde payda boladı.

Finanslıq riskler tikkeley puldın satıp ahw qábiletiniń ózgeriwi menen baylanıslı bolıp, puldın qunsızlanıwı hám deflyaciya risklerin óz ishine aladı.

Tábiyg'ıy - ıqlım riskleri tábiyg'ıy apat, yag'niy jer silkiniwi, suw tasqınları, órt, jug'ımlı kesellikler epidemiyası, ekologiyalıq teńsalmaqlılıqtın buzılıwı nátiyjesinde júzege keledi.

Sırtqı riskler qamtıp alıw kólemine qaray tómendegi túrlerge bólinedi:

- xalıqaralıq riskler;
- mámleket riski;
- aymaq riski;
- region riskleri.

Óz nábwetinde mámleket riskiniń tómendegi kórinisleri bar:

- konvertirlengen riskler;
- transfert riskler
- maratoriya tólemleri boyınsha riskler.

Mámleket riskin bahalawda tómendegi kórsetkishlerden keń túrde paydalanıladı:

- jalpı ishki ónim hám jalpı milliy ónimniń ortasha jıllıq ósiw tezligi;
- siyasiy risk dárejesi;
- sırtqı sawda balansı; eksport kólemi, sırtqı qarızlar;
- finanslıq dáldalshılıq dárejesi;
- fors-major halatlarınıń júzege keliwi;
- mámlekettiń suveren kredit reytingi dárejesi.

Ishki riskler – bul kommerciyalıq bank hám klientleri, kontragentleriniń jumısı menen baylanıslı riskler sanaladı.

Ishki bank riskleri dárejesine tásir etiwshi tiyqarg'ı faktorlar tómendegiler:

- bank basqarıwı sapasınıń ózgeriwi;

- bankniń strategiyası hám taktikasını tańlawdag'ı qáteler;
- bank klientleriniń tovarlar hám xızmetler bazarındaǵı poziciyasınıń ózgeriwi;
- wákil bankler jag'dayınıń jamalasıwı.
- bank basshılıǵ'ınıń isbilermenlik jumısı.

Ishki riskler, óz nábetinde banklerdiń túrleri, klientlerdiń quramı hám bank operacijalarınınıń ózine tánligi boyınsha toparlarg'a ajratıladı.

Banklerdiń túrlerine qaray ishki riskler:

- taraw bankleri jumısındaǵı riskler;
- qanıgelesken bankler jumısındaǵı riskler;
- universal kommerciyalıq banklerdegi riskler.

Kommerciyalıq bank klientleriniń quramı boyınsha ishki riskler:

- balans operacijaları riski;
- balanstan sırttaǵı operacijalar riski;
- finanslıq xızmetlerdi islew menen baylanıslı riskler.

Óz nábetinde, balans operacijaları riskleriniń tómendegi túrleri bar:

- bankniń aktiv operacijalar riski;
- bankning passiv operacijalar riski;
- aktivler hám passivlerdi basqarıw sapası menen baylanıslı riskler.

### ***Tayanısh sóz hám ibaralar***

*Risk, qáwip, ziyan, situacijalıq halat, anıq emeslik, múmkin bolmag'an waqiyalar, Bazel komiteti, kommerciyalıq bank, diversifikaciya, korporaciya, obligaciya, fyuchers, nostro, vostro.*

### ***Qadag'alaw ushin sawallar***

1. "Risk" sózi qanday mag'anamı ańlatadı hám qashan bankler jumısına kirip kelgen?
2. Bankler jumısındaǵı riskler qaysı ólshemler tiykarında bólinedi?
3. Risklerdiń kommerciyalıq bankler jumısına tásiwi qanday formada kórinedi?
4. Bazel komiteti tuwralı ne bilesiz?
5. Bazel komiteti tárepinen risklerdi bahalaw hám basqarıw boyınsha qanday normativ kórsetpeler bar?

## 2-BAP. BANK RISKLERIN BASQARIW SISTEMASI

### 2.1. Bank risklerin basqarıwdıń teoriyalıq tiykarları

Ekonomikalıq ádebiyatta bank risklerin basqarıwǵa amalǵan kóplegen ilimiy izertlewler bar. Bulardıń tiykarǵı bólegin AQSH hám Batis Evropa elleriniń ekonomist ilimpazları quraydı.

AQSHlı belgili ekonomist ilimpaz J.Stiglictiń pikirinshe, kredit riskiniń payda bolıwında tiykarǵı sebep, kommerciyalıq bankler kredit portfeliniń diversifikaciya dárejesiniń páseyiwi sanaladı<sup>53</sup>.

Prof. V.Usoskiniń pikirinshe, kommerciyalıq bank tárepinen klientti kredit liniyasın ashıw jolı menen kreditlew arqalı kredit riski dárejesin sezilerli dárejede páseytiwge boladı<sup>54</sup>.

D.Polfreman, F.Fordlar avtorlıǵındaǵı “Bank jumısı tiykarları” kitabında klienttiń kredit jıynama jildin úyreniwge itibardı kúsheytiw arqalı bankler jumısındaǵı kredit riski dárejesin páseytiw usınıǵan<sup>55</sup>.

Xalıqaralıq tikleniw hám rawajlanıw banki ekspertleriniń usınısına bola, kommerciyalıq banklerde inüddeti ótken kreditlerdiń jol qoyılıwı múmkin bolǵan shegara dárejesi 5 procentten aspaı kerek<sup>56</sup>.

N.Likovanıń pikirinshe, mashqalalı kreditlerdiń payda bolıwın aldın ala anıqlaw kredit riskin basqarıwdıń saǵıstırmalı isenimli hám nátiyjeli usılı sanaladı<sup>57</sup>.

L.Drobozinanıń pikirinshe, kredittiń óz waqtında qaytarılmawın tómendegi belgiler arqalı biliwge boladı<sup>58</sup>:

– balanslardıń belgilengen inüddetlerde tapsırılmawı (kárxanada esaplasıwlardıń buzılıwı tuwralı signal);

– debitorlıq qarız tez pátlerde ósiwi (quramın talqılaw payda bolıw waqtı hám onıń ósiwi sebeplerin anıqlaw);

<sup>53</sup> Доклад Стиглица. Пер. с англ. – М.: Международные отношения. 2010. – С. 69-70.

<sup>54</sup> Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. -Москва: ВАЗАР-ФЕРРО». 1994.-с.189.

<sup>55</sup> Полфреман Д., Форд Ф. Основы банковского дела. Пер. с англ.–М.:ИФРА-М. 1996.- С.489-490.

<sup>56</sup> www.world.com.

<sup>57</sup> Лыкова Н.М. Раннее обнаружение проблемных кредитов/Банковское дело. – Мелква, 2013 - №8. – С. 51.

<sup>58</sup> Дробозина Л.А. Финансы. денежное обращение. кредит -Москва. ЮНИТИ. 2000. - 329 с.

- qısqa múddetli kreditorlıq qarızdın ósiwi;
- likvidlilik koefficientiniń tómenlewi;
- aktivler summasında tiyqarg'ı kapital úlesiniń artıwı;
- satıw kóleminiń páseyiwi (bazar qanday úyrenilgen hám tag'ı basqalar);
- múddeti ótip ketken qarızlardın kóbeyiwi;
- operaciyalıq jumıstan keletug'm zıyanlardın payda bolıwı.

Sonday-aq, ekonomist ilimpazlar tárepinen risklerdiń basqa túrlerin basqarıw boyınsha da ilimiy izertlew hám tiyisli juwmaqlar qalıplestirilgen.

I.Noskovaniń juwmag'ınsha qarag'anda, valyuta riskin basqarıwda ssudalardıń belgileri hám múddeti ótken procentlerdiń bar bolıwı hesh qanday ámeliy áhmiyetke iye emes. Sebebi, kreditlerdiń belgileri kredit riskiniń dárejesin kórsetedi, valyuta riskiniń bolsa dárejesin kórsete almaydı<sup>59</sup>.

Haqiqatında da, házirgi waqıtta kommerciyalıq banklerdiń ashıq valyuta poziciyaların basqarıwda tómendegi altı usıldan keń paydalanılmaqta. Bunda banklerdiń qısqa valyuta poziciyasın basqarıwda tómendegi 3 usıldan paydalanılmaqta:

- sırt el valyutaların satıp alıw;
- sırt el valyutalarında depozitlerdi qabıllaw;
- sırt el valyutalarında emissiyalang'an qımbatbahalı qag'azlardı satıw.

Kommerciyalıq banklerde uzın valyuta poziciyaların basqarıwda da 3 usıldan paydalanılmaqta:

- sırt el valyutaların satıw.
- sırt el valyutalarında kreditler beriw;
- sırt el valyutalarında emissiyalang'an qımbatbahalı qag'azlardı satıp alıw.

Sh.Abdullaeva kommerciyahq bankler jumısındag'ı kredit riskin basqarıwda jetilistiriw jolı menen kredit portfeliniń sapasın arttırıw múmkin, dep esaplaydı<sup>60</sup>.

O.Abdusalomova respublikamız kommerciyalıq bankleri kredit portfeliniń sapasın arttırıw menen baylanıslı bolg'an tómendegi mashqalalardıń bar ekenligin anıqlag'an:

<sup>59</sup> Носкова И.Я. Валютные и финансовые операции. – М: ЮНИТИ, 1998. – С. 45.

<sup>60</sup> Абдуллаева Ш.З. Банк рисклари ва кредитлаш. – Т.: Молия, 2002 й. – 304 б.

– banklerde óndiriv múddeti kelgen faktoring qaldıqları óz náwbetinde múddeti ótken faktoring operaciyaları esapbetlerinde sáwlelendirilmegen hám óz waqtında klassifikaciyalanbag'an. Faktoring ámeliyatların ámelge asırıwda klientten aldı-sattı shártnamaları, islengen jumıslar, kórsetilgen xızmetler boymsha tólew talapnamaları talap etip alınbag'anlıg'ı;

– kredit shártnamalarında kredit qansha múddetke hám qanday maqsetke berilgenligi kórsetilmegen<sup>61</sup>.

## **2.2. Bank risklerin oraylastırılğ'an túrde basqarıw sisteması**

Kommerciyalıq bankler jumısındağ'ı risklerdi oraylastırılğ'an túrde basqarıw bankler jumısın qadag'alawshı organlar tárepinen ámelge asırıladı.

Bunda tiyarg'ı ekonomikalıq normalar sistemasınan hám banklar jumısın inspekciyalıq tekseriwden keń paydalanıladı.

CAMELS reyting sistemasında aktivler sapasın kórsetiwshı tiyarg'ı kórsetkish aktivler ulıwmalıq risktiń absolyut mug'darı kórsetkishi (UR) arqalı anıqlanadı.

$$UR = \text{Standart aktivler} * 0,02 + \text{Substandart aktivler} * 0,2 + \text{Gúmanlı aktivler} * 0,5 + \text{Úmitsiz aktivler} * 1,0 + \text{Sud processindegi aktivler} * 1,5$$

Demek, aktivlerdiń sapasın kórsetiwshı tiyarg'ı kórsetkish tómendegishe anıqlanadı:  $UR / K * 100 \%$

Aktivler sapası boyınsha kúshli reyting balına iye bolğ'an banklerde aktivlerdiń basqarıw processı tuwrı jolğ'a qoyılğ'an, túrli likvidlilik mashqalaları payda bolmaydı.

Risklerge tásirshenli. CAMEL(S) tegi "S" 1995-jılı FRT hám Bazel komiteti tárepinen islep shıǵılğ'an. 1997-jıldıń 1-yanvarında reyting sisteması quramına qosılğ'an bolıp, birinshi gezekte, kommerciyahq bank kapitah hám paydasınıń bazar riskine tásirshenligin anıqlaw hám bahalaw maqsetinde engizilgen.

<sup>61</sup> Абдусаломова О.Ф. Бозор иктисодиёти шароитида тижорат банклари фаолиятини тартибга солин масалалари. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент. 2002. – Б. 17.

**CAMELS reyting sistemasında kommerciyalıq bankler  
aktivleriniń risk dárejesi<sup>62</sup>**

<b>BANKLERDİŇ BALANS AKTIVLERI</b>	<b>RISK DÁREJESI, %</b>
<i>Kassadag'ı naq pullar</i>	0
<i>Joldag'ı pullar</i>	20
<i>Hükümetke yamasa Oraylıq bankke bolg'an talaplar</i>	20
<i>Qarjular yamasa hükümettiń qımbatbahalı qag'azları, yaki hükümettiń kepilligi menen támiynlengen talaplar</i>	20
<i>Jergilikli jámiyetlik shólkemlerge bolg'an talaplar hám usı shólkemler tárepinen kepillengen ssudalar</i>	20
<i>XKT bankine bolg'an talaplar hám usı bankler kepillengen yaki olardıń qımbatbahalı qag'azları menen támiynlengen talaplar</i>	20
<i>Jeke sektorg'a bolg'an talaplar</i>	100
<i>Ipoteka kreditleri</i>	50
<i>Jámiyetlik kommerciyalıq kompaniyalarına bolg'an talaplar</i>	100
<i>Imarat, imaratlar hám basqa tiyharg'ı qurallar</i>	100
<i>Kóshpes mülk hám basqa investiciyalar</i>	100
<i>Basqa banklerdiń qarız minnetlemeleri</i>	100
<i>Basqa aktivler</i>	100

Bazar riskiniń barg'an sayın kúsheyip baratırǵanı, ásirese, global finanslıq-ekonomikalıq dag'dırısar waqındag'ı bazar konyunkturasınıń keskin terbeliwleri xalıqaralıq ekspertlerdi úlken táshwishke saldı hám eldi úlken táshwishke saldı liám nátiyjede bazar riskin bahalaw hám basqarıw boyınsha jańa talaplar payda boldı.

Respublikamızda bank risklerin basqarıwdıń oraylastırılǵ'an sisteması Oraylıq bank tárepinen shólkemlestirilgen.

Ózbekstan Respublikası Oraylıq banki tárepinen kommerciyalıq banklerdiń ashıq valbta poziciyalarına 2005-jıldıń avgust ayınan baslap tómendegi sheklewler omatıldı:

<sup>62</sup>Бобоқулов Т.И. ва бошқалар. Молия-банк тизимини таҳлил қилиш ва баҳолашда қўлланиладиган халқаро меъёрлар, мезонлар ва стандартлар. – Т.: Молия, 2011

1. Kommerciyalıq banktiñ bir valyutadag'ı ashıq valyuta poziciyasınıñ mug'darı onıñ regulyativ kapitalınıñ 10 procentten asıp ketpevi lazıñ.

2. Kommerciyalıq banktiñ barlıq valyutalardag'ı soñg'ı netto valyuta poziciyasınıñ mug'darı onıñ regulyativ kapitalınıñ 20 procentinen asıp ketpevi lazıñ<sup>63</sup>.

Kommerciyalıq banklerdiñ ashıq valyuta poziciyalarına belgilengen usı sheklewlerdiñ normativ dárejesin túrli ellerde bir-birinen ayırmashılıg'ı joq ekenliginiñ sebebi sonda, kommerciyalıq banklerdiñ ashıq valyuta poziciyaların tártipke salıw maqsetinde islep shıg'ılǵ'an metodikanıñ avtorları bolıp xalıqaralıq Bazel komitetiniñ ekspertleri esaplanadı. Respublikamız bank ámeliyatında qollanılıp atırǵ'an sheklewlerdiñ normativ dárejesi menen Batis Evropa ellerinde qollanılıp atırǵ'an sheklewlerdiñ normativ dárejelerinde jaqınlıq bar.

Ekonomikalıq normalar Ózbekstan Respublikası Oraylıq banki tárepinen belgilengen hám olardıñ ornlanıwı ústinen qadag'alawdı da Oraylıq bank ámelge asıradı. Ekonomikalıq normalar talabın ornılamag'an kommerciyalıq bankler járiymag'a tartıladı. Járiyma mug'darı bolsa, kommerciyalıq bankler ustav kapitalınıñ minimal mug'darına qoyılatug'ın talap summasına qaray belgilenedi.

Házirgi kúnde aksionerlik-kommerciyalıq bankler ustav kapitalınıñ minimal mug'darına qoyılǵ'an taap 10.0 mln. evro ekvivalentindegi summanı, jeke kommerciyalıq bankler ustav kapitalınıñ minimal mug'darına qoyılǵ'an talap bolsa, 5.0 mln. evro ekvivalentindegi summanı quraydı.

Sonday-aq, Ózbekstan Respublikası Oraylıq banki tárepinen kommerciyalıq banklerdiñ qımbatbahalı qag'azlarg'a islengen investsiyalarına qarag'anda da normalar omatılǵ'an. Olar tómendegilerden ibarat:

1. Kommerciyalıq bankler tárepinen bir emitenttiñ qımbatbahalı qag'alarg'a jiberilgen investsiyalarınıñ eñ joqarı mug'darı boyınsha belgilengen ekonomikalıq norma.

Usı norma kommerciyalıq banklerdiñ birinshi dárejesi kapitalma omatılǵ'an bolıp, onıñ dárejesi 15 procentti quraydı.

Aksionerlik-kommerciyalıq Agrobank, Ipotekabank hám Qishloq qurılısh bankte bir emitenttiñ qımbatbahalı qag'azlarına islengen investsiyalardıñ eñ joqarı mug'darı

---

<sup>63</sup> Ózbekiston Respublikası Markaziy banki Boshqaruwınıñ 2005 ýil 28 maydaǵı 610 – sonlı "Ochiq valyuta poziciyalarınıń iuritiw koñdalarınıń tasdiqlash tıg'risida"tı qarori. – Toşkent: ÝzP MB, 2005.

boyınsha belgilengen ekonomikalıq ólshemniń orınlanıwı sonı kórsetedi, usı banklerde bir emitenttiń qımbatbahalı qag'azlarga islengen investiciyalardıń eń joqarı mug'darı boyınsha belgilengen ekonomikalıq ólshemniń orınlanıwı boyınsha mashqalalar joq. Usı kórsetkishtiń haqıyqıy dárejesin Agrobank hám Qishloq qurılısh bankte 0.0 ge teń ekenligi usı banklerde qımbatbahalı qag'azlar menen baylanıslı investiciyalıq operaciyalardıń rawajlanbag'anlıg'man derek beredi.

2. Kommerciyalıq banklerdiń aldi-sattı ushm mólsherlengen qımbatbahalı qag'azlarga islengen investiciyalarınń eń joqarı mug'darı boyınsha belgilengen ekonomikalıq ólshem.

Usı ólshemniń dárejesi banklerdiń birinshi dárejeli kapitalma 25% etip belgilengen.

Aksionerlik-kommerciyalıq Agrobank, Ipotekabank hám Qishloq qurılısh bankte aldi-sattı ushm mólsherlengen qımbatbahalı qag'azlarga islengen investiciyalardıń eń joqarı mug'darı boyınsha belgilengen ekonomikalıq ólshemniń orınlanıwın talqılaw sonı kórsetedi, bul banklerde ekonomikalıq ólshemdi orınlawda mashqalalar joq.

Joqarıdag'ı úsh bankte usı kórsetkishtiń haqıyqıy dárejesi 0.0 ge teń ekenligi usı kommerciyalıq banklerde qımbatbahalı qag'azlar menen baylanıslı investiciyalıq operaciyalardıń rawajlanbag'anlıg'ın kórsetedi.

Kommerciyalıq banklerdiń qımbatbahalı qag'azlar menen ámelge asırılutug'ın investiciyalıq operaciyalarınń rawajlanıwı tikkeley ekinshi dárejeli qımbatbahalı qag'azlar bazarınıń rawajlanıwına baylanıslı. Respublikamızda bolsa, ekinshi dárejeli qımbatbahalı qag'azlar bazarınıń rawajlanıwı talap dárejesinde emes.

Investiciyalıq operaciyalardıń rawajlanbag'anı, óz gezeginde kommerciyalıq banklerdiń finanslıq turaqlılıg'ına da kerı tásir kórsetedi.

3. Kommerciyalıq banklerdiń barlıq emitentleriniń qımbatbahalı qag'azlarga islengen investiciyalarına belgilengen ekonomikalıq ólshem.

Aksionerlik-kommerciyalıq Agrobank, Ipotekabank hám Qishloq qurılısh bankte barlıq emitentlerdiń qımbatbahalı qag'azlarga islengen investiciyalarınń eń joqarı mug'darı boyınsha belgilengen ekonomikalıq ólsheminiń orınlanıwın talqılawdan sol málim boldı, bul banklerde ekonomikalıq ólshemniń orınlanıwı boyınsha mashqalalar joq.

Respublikamızda Oraylıq bank tárepinen kommerciyalıq bankler jumısı inspeksiyalıq tekseriw ótkeriliwinde SAMEL(S) reyting sistemasına tiykarlanıladı,

bir-aq, tekseriw natiyjeleri tiykarında bank jag' dayına juwmaqlawshı reyting bahaları berilmeydi. Bunın sebeplerinen biri reyting sistemasınıń elimiz bank sistemasına maslastırılmag'anlıg'ı. Yag'nyy milliy bank sistemamızdag'ı jag' dayda reyting sistemasındag'ı bir-birine baylanıs esaplang'an komponentlerdiń óz-ara teń úlesleri teńlestiriliwi lazım. Bunnan tısqari, kommerciyalıq banklerdi bir-biri menen salıstırında óz-ara toparlarg'a bólip alınıwı hám topar subektleri arasında ishki salıstırıw ótkeriliwi talap etiledi.

Sonı atap ótiw lazım, házirgi waqıtta Ózbekstan Respublikası kommerciyalıq bankleri jumısındag'ı risklerdi qadag'alaw sistemasın Bazel standartları talapları tiykarında jetilistiriw boyınsha bir qatar mashqalalardıń bar ekenligi kózge taslanbaqta. Atap ótkende, kommerciyalıq bankler kapitalınıń quramı Bazel standartları talaplarına tolıq juwap bermeydi. Elege shekem devalvaciya rezervi kommerciyalıq banklerdiń birinshi dárejeli kapitalı quramında esapqa alınbaqta. Bazel standartında bolsa, devalvaciya rezervin kommerciyalıq banklerdiń ulıwma kapitalı quramında esapqa alıwdıń zárúrligi joq ekenligi kórsetilgen. Bunın joqarı natiyjesinde bankler kapitalınıń turaqlılıg'ına kerı tásiiri júzege kelmekte. Sebebi, bul ellerde milliy valyutaniń sırt el valyutalarına qarag'anda qunsızlanıw dárejesi joqarı. Bul jag' dayda, negizinde, kommerciyalıq bankler kapitalınıń joqarı ósiw tezligi devalvaciya rezervi summasınıń ósiwi menen támiynlenedi.

Bunnan tısqari, kredit riskin bahalaw boyınsha Bazel komiteti tárepinen usınılg'an jańa jantasıwlar respublikamız bank ámeliyatına engizilmegen.

Sonday-aq, Bazel standartınıń bank qadag'alawına tiyisli bolg'an principleri respublikamız bank qadag'alawı sistemasına tolıq engizilmegen. Atap ótkende, bank qadag'alawınıń 12- principinde, bank qadag'alawı organlarınıń isenimi kámil bolıwı lazım, bankler bazar riskin anıq ólsheytug'ın, olardıń ústinen monitoring júrgizetug'ın hám jeterli dárejede qadag'alawdı ámelge asıratug'ın sistemag'a iye; qadag'alawshı organlar bazar riskine qarşı amawlı limitler yamasa kapitaldan ajratpalar beriwdi belgilew wákilligine iye bolıwı lazım, eger bug'an tiykar bolsa<sup>64</sup>. Biraq, respublikamız kommerciyalıq banklerinde bazar riskin ólshew hám monitoring júrgiziw sisteması qalıplestinilmegen.

Bunnan tısqari, Bazel standartınıń kommerciyalıq bankler jumısına tiyisli mag'lıwmatlardıń ashılıg'ın támiynlewge qoyılatug'ın talapları kúsheytiw jolı menen

---

<sup>64</sup> Молния-Банк тизимини таҳлил қилиш ва баҳолашда Зўланиетаҳдиган халқаро меъерлар, мезонлар ва стандартлар. – Тошкент. «Молния» 2011. - 128 б.

bazar intizamin xoshametlew boyınsha talabı da respublikamızdıń bank qadag'lawı sistemasına tolıq engizilmegen. Sebebi, usı talapta dag'azalanıp atırg'an mag'lıwmatlar bazar qatnasıwshularına bank jumısınń riskke tásirshelik dárejesi, kapitaldıń jeteriligi hám risklerdiń dárejesi tuwralı juwmaq shıg'arıw múmkinshiligin beriwı kerek. Biraq, respublikamız bankleri tárepinen dag'azalanıp atırg'an mag'lıwmatlar kapitaldıń jeteriligi haqqında juwmaq shıg'arıw múmkinshiligin g'ana beredi. Dag'azalanıp atırg'an mag'lıwmatlar kommerciyalıq bank jumısınń riskke tásirshelik dárejesi hám olardıń jumısındag'ı risklerdiń dárejesin bahalaw múmkinshiligin bermeydi.

Bazel-III standartı Oraylıq banklerge kommerciyalıq banklerdiń dividend hám bonus siyasatına aralasıwıǵa huqıq berdi. Yag'nıy, Oraylıq bank kapitalınıq jeteriligine belgilengen talaplardı ornınamag'an kommerciyalıq banklerdiń dividendleri menen bonusları mug'darın kemeytiwi múmkin. Bizinshe, Ózbekstan Respublikası Oraylıq bankine de usınday wákillik beriw kerek. Sebebi, Oraylıq bank tárepinen dividendler mug'darınıń kemeytriliwi bank Keńesiniń juwapkershiliginiń jáne de artırıwına alıp keledi. Oytkeni, aksionerlerdiń materiyallıq máplerin belgilewshi tiykarg'ı faktor bolıp, olarg'a tólenip atırg'an dividendler dárejesi esaplanadı.

Házirgi waqıtta, "CAMELS" reyting sistemasınıń S elementin respublikamızda qollanıwda mashqalalar bar. Usınday mashqalalardan biri bazar riskiniń kommerciyalıq bankler aktivleri hám paydasına tásirin bahalaw metodikası joq. Sonday-aq, respublikamızdıń bir qatar iri kommerciyalıq banklerinde reyting sistemasınıń talaplann ornlay almaw ushurasıp atr.

### **2.3. Bank risklerin oraylaspag'an túrde basqarıw sisteması**

Risklerdi oraylaspag'an túrde basqarıwda liár bir risk túrine individual jantasıw qollanıladı. Misalı kredit riskin basqarıwda tómendegi usıllardan paydalanladı:

- banktiń kredit portfelin diversifikaciyalaw;
- klientlerdiń krediti tólewge qábilettiligin bahalawdı jetilistiriw;
- kreditlerdiń girew támiynatın jaqsılaw;
- klassifikaciyalang'an kreditler quramınıń jamanlasıwına jol qoymaw.

Bankler jumısındag'ı finanslıq risklerge inflyaciya riski, valyuta riski hám fond riski kiredi.

Inflyasiya riski – bul inflyaciya dárejesiniń kóteriliwi nátiyjesinde kommerciyalıq bank aktivleri hám dáramatları qunınıń túsip ketiw qáwpi.

Valyuta riski degende, sırtqı ekonomikalıq jumıs processine almasıw kurslarınń ózgeriwinen yamasa basqa túrli valyuta operacijaların islewde júzege keliwi múmkin bolg'an jog'altıwlar (yaki dáramat alıw)dı túsinemiz. Valyuta riskleriniń payda bolıwınıń tiykarǵı sebebi – valyuta kurslarınń ózgeriwi bolıp tabıladı. Valyuta riski valyuta múnásibetlerinde qatnasıwshı barlıq subektlerge tásir kórsetedi.

Valyuta riskiniń payda bolıwınıń tiykarǵı sebebi valyutalar almasıw kursınıń ózgerip turıwı bolıp tabıladı.

Fond riski –bul fond birjalarındaǵı konyunkturaniń bank ushın jamanlasıw nátiyjesinde kommerciyalıq bank tárepinen satıp alıng'an hám bank tárepinen aylanısqa shıǵ'anlıǵan qımbatbahalı qag'azlardıń bazardaǵı bahasınıń páseyiw qáwpi.

Fond riskiniń payda bolıwı tómendegiler menen túsindiriledi:

– ssuda kapitalları bazarında fond procent stavkalarınıń artıwı nátiyjesinde qımbatbahalı qag'azlardıń bazardaǵı bahasınıń páseyiwi;

– finanslıq dag'dırstıń júzege keliwi;

– qımbatbahalı qag'azlar emitentleriniń finanslıq awhalınıń jamanlasıwı;

– milliy valyutanıń keskin qunsızlanıwı.

Bazel komitetiniń 2004-jıldıń oktyabr ayında sońǵı variantı dag'azalang'an Bazel-II standartında operacijalıq riskti basqarıw boyınsha jańa talaplar sáwlelendirilgen. Sonnan, Bazel-II de aktivlerdiń riskke tartılǵan summası (RWA) quramı ózgeredi hám usı quram tómendegishe anıqlanadı:

$$RWA=CRWA+OR+MP$$

Bunda:

CRWA-aktivlerdiń kredit riskine tartılǵan summası

OR- operacijalıq risk

MR-bazar riski.

Bazel-II standartında operacijalıq risk boyınsha kapitaldiń jeterli hohwı esaplaw ushın úsh usıldan paydalanıw usınıs etiledi. Birinshi usıl bazalıq indikator usılı, ekinshi usıl – standartlastırılǵan usıl, úshinshi usıl bolsa, keńeytirilgen usıl sanaladı. Bul usıllar boyınsha esaplang'an kapitaldiń jeterlilik koefficientleri bir-birinen sezilerli dárejede ayırmashılıqqa iye.

Sonı atap ótiw kerek, sońg'ı jılları Bazel komiteti tárepinen kommerciyalıq bankler jumısındaǵ'ı kredit riskin, sonnan, itopeta kreditleri menen baylanıslı risklerdi bahalaw hám basqarıwdı jetilistiriw boyınsha bir qatar jańalıqlar engizildi. Sonnan, Bazel-II standartında kommerciyalıq bank klientleriniń kredit riskin olardıń individual kredit reytingi tiykarında anıqlaw usınıs etilgen. Klientlerdiń individual kredit reytingi bolsa, óz gezeginde, olardıń kredit tariyxına qarap anıqlanıwı lazım. Sonısı xarakterli, Bazel-II standartında klientlerdiń individual kredit reytingin banklerdiń ózi anıqlaydı.

Ishki reytingler tiykarında jantasıwda kredit riski dárejesi banktiń ishki reytinglerine tiykarlang'an ballarg'a baylanıslı belgilenedi. Banklerdiń ishki reytingi bolsa, klientlerdiń kredit tariyxına tiykarlanıp belgilenedi. Bul jantasıwda úsh áhmiyetli nárseler bar:

- bank óziniń hám óz kontragentleriniń krizis hám bankrot imkaniyatlarına g'árezsiz baha beriwge múmkinshiligi bolıwı kerek;

- bank risklerge integral baha bere alıwı kerek;

- ishki bahalaw bank qanday mag'lıwmatlardan paydalanıwına baylanıslı boladı, yag'nıy bank óz risklerin isenimli mag'lıwmatlarga a qaray ólshey alıwı shárt.

Kapitalg'a qoyılatug'ın talaplardı esaplawja IRB jantasıwlarında tek kútilmegen zıyanlar (Unexpected Loss – UL)g'ı berilgen bahalar esapqa alınadı. Kútilip atırg'an zıyanlar (Expected Loss – EL) kreditler boyınsha kútilip atırg'an zıyanlardı qaplawg'a mólsherlengen rezervlerge kirgiziledi.

Esaplang'an rezervler kútilip atırg'an zıyannan az bolsa, rezervlerdiń bul jetispewshiligi tártipke salıwshı kapitaldı teń bóleklerge bölip, sonday-aq, birinshi hám ekinshi dárejeli kapitalardan shegirip qalınadı. Zıyanlardı qaplawg'a mólsherlengen rezervlerdiń artıqsha bólegi ekinshi dárejeli kapitalg'an, lekin joqarı limit penen qosıp qoyıladı.

Bazel-II standartınıń bul talabın respublikamız bank ámeliyatında, sonnan, ipotekalı kreditlew ámeliyatında qollanıwdıń házirshelajı joq. Sebebi, mámleket bank sistemasında jumıs isleytug'ın kommerciyalıq banklerde klientlerdiń, sonnan, ipoteka kreditlerin alıwshı klientlerdiń kredit tariyxı joq.

Bazel-II standartında kredit riski dárejesin kreditlerden kóńiletug'ın zıyanlardı qaplawg'a mólsherlengen rezerv ajratpaları dárejesin esapqa alıp belgilew usınısı bar. Usı usınısqa bola, kredit riski dárejesi tómendegishe anıqlanadı:

– eger kreditniñ müddeti ötkenine 90 künnen artıq waqıt ótken bolsa da kreditlerden kóriletug'ın zıyanlardı qaplawg'a mólsherlengen rezerv ajıratpası kredit boyınsha barlıq qarızdarlıqtıñ 20 procentinen artıq bolsa, onda usı kreditlerdiñ risk dárejesi 100 procentke teñ;

– eger kreditniñ müddeti ötkenine 90 künnen artıq waqıt ótken bolsa hám kreditlerden kóriletug'ın zıyanlardı qaplawg'a mólsherlengen rezerv ajıratpası kredit boyınsha barlıq qarızdarlıqtıñ 20 procentinen az bolsa, onda bul kreditlerdiñ risk dárejesi 150 procentke teñ.

Sonı atap ótiw lazım, Bazel komiteti tárepinen islengen jaña standartlardı ámeliyatqa engiziw quramalı hám qıyın process sanaladı. Sonlıqtan, bir qatar ellerde usı standartlardı engiziw müddetleri keshiktirilmekte. Atap ótkende, AQSHta usı jaña standartlardıñ talaplarına hâzırgi künde jigirmag'a jaqın bank ámel etedi. Bunıñ sebebi sonda, Pitim kishkene hám ortasha banklerge onı engiziwge ketetug'm kóp mug'dardag'ı qárejetler menen salıstırg'anda júdá az ústinlik beredi. Sonday-aq, AQSHtıñ qadag'alawshı organları rezervke ajıratatug'ın kapitalınıñ kemeyiwi mámleket bank sistemasınıñ riskleri kólemin artırıw mümkinshiliginen qáweterge túspekte.

Ózbekstan Respublikasında kommerciyalıq banklerdiñ aktivlerin riskke tartıwda xalıqaralıq Bazel komiteti tárepinen islep shıg'ılǵ'an 5 risk dárejesi esapg'a alıng'an: 0%, 20%, 50%, 100%, 150%. Biraq, riskke tartıw boymsha komitet tárepinen belgilengen barlıq talaplar respublikamız bank ámeliyatında óz sáwleleniwın tappag'an. Misalı, húkimettiñ qımbatbahalı qag'azları riske tartılıp atırg'anda olardıñ müddeti Bazel standartları boymsha esapg'a alınadı. Yag'nıy, húkimettiñ tek 90 künge shekemgi müddetke shıg'anılǵ'an obligaciyaları hám basqa túrdegi qımbatbahalı qag'azları risk dárejesine iye emes. Húkimettiñ 90 künnen artıq müddetke shıg'anılǵ'an barlıq qımbatbahalı qag'azları 20% risk dárejesine iye. Respublikamızda bolsa, húkimettiñ qımbatbahalı qag'azlarg'a jiberilgen investiciyaları risk dárejesine iye emes. Sebebi, inflyaciya hám devalvaciya tásirinde húkimettiñ qımbatbahalı qag'azlarına bankler tárepinen jiberilgen investiciyalardıñ real qunınıñ páseyiw qáwpi bar.

### **Tanish söz hám ibaralar**

*Bazel standartı, bazar riski, valyuta riski, valyuta poziciyası, ishki reyting, rezerv ajuratpaları, kredit liniyası, kredit riski, kredit portfeli, kredit jynama jildi, mashqalalı kredit, tólew talapnaması, riskke tartıw, procent riski, fond riski.*

### **Qadag'ulaw ushın sawallar**

- 1. Ekonomist ilimpazlardıń kredit riski haqqımdag'ı qanday teoriyalıq kóz qaraslardıń bilesiz?*
- 2. Ilimpazlardıń procent riski haqqımdag'ı kóz qaraslardıń tuwralı ne bilesiz?*
- 3. Procent riski tuwralı qanday ilmiy-teoriyalıq kóz qarastar bar?*
- 4. Xalıqaralıq Tikleniw hám rawajlanıw banki ekspertleriniń kredit riskin bahalawg'a xızmet etetug'in metodikalardıń bilesiz be?*
- 5. Kommerciyalıq bankler jumısındag'ı valyuta riski tuwralı ekonomist ilimpazlar ne deydi?*
- 6. Ozbekstanlı ekonomist ilimpazlardıń bank riskleri hám olardı basqarıw tuwralı teoriyalıq kóz qarastardıń bilesiz be?*
- 7. Bank risklerin oraylastırıp basqarıw sisteması qanday ólshemlerge hám kórsetkishlerge tiykarlanadı?*
- 8. Bank risklerin oraylaspag'an tárizde basqarıw sisteması qanday ólshem, norma hám kórsetkishlerge tiykarlanadı?*
- 9. Kommerciyalıq bankler jumısındag'ı risklerdi ishki reytinglerge tiykarlang'an bahalawdıń qanday túrleri bar?*

### **3-BAP. KREDIT RISKINIŇ MAZMUNI, ONI BAHALAW HÁM BASQARIW USILLARI**

#### **3.1. Kredit riski túsiniǵı hám kredit riskin payda etiwshi sebepler**

Kredit riski – bul berilgen kreditler óz waqtında hám tolıq qaytpawı nátiyjesinde banktıń zıyan kóriw qáwpi.

Kredit riskin payda etiwshi sebepler eki toparg'a bólinedi:

- sırtqı sebepler;
- ishki sebepler.

Kredit riskin payda etiwshi sırtqı sebeplerge tómendegiler kiredi:

- makroekonomikalıq konyunkturanıń jamanlasıwı;
- ekonomikalıq hám finanslıq dag`dırstıń júz beriwı;
- kredit alg`an klienttiń finanslıq awhalıńıń jamanlasıwı;
- kredit ushın támiynat sıpatında qabıl etilgen girew obektleriniń bazardag`ı bahasınıń tómenlewi;
- kommerciyalıq banktıń kredit portfelinde direktiv kreditler salmag`ınıń artıp ketiwı;

- mámleket ekonomikasmda tóley almaw mashqalasınıń payda bolıwı.

Kredit riskin payda etiwshi ishki sebeplerge tómendegiler kiredi:

- bank basqarıwınıń sapasınıń jamanlasıwı;
- banktıń kreditlewine mámleketlik organlar hám basqa qadag`alawshı organlardıń mzamsız aralasıwı;
- investiciya joybarların kompleks ekspertizalawdag`ı kemshilikler;
- kredit komiteti májilisleriniń atna g`ana ótkeriliwi;
- klienttiń krediti tólewge qábiletligin hám isbilermenlik riskine tásirshenligin bahalawdag`ı kemshilikler;
- kredit ushın támiynat obekti qunın tuwrı bahalamaw.

Kreditler kommerciyalıq bankler aktivlerinde joqarı salmaqta iyelegeni sebepli, kredit riski dárejesiniń artıwı kommerciyalıq banktıń likvidiligi hám tólewge uqıplıǵına kúshli kerı tásirde júzege keltiredi.

Kredit riski dárejesiniń ózgeriwı eki áhmiyetli faktorg'a, yag`nıy kredit beriwshi hám kredit alıwshınıń kredit shártnaması shártlerin qalay orınlay alıwına baylanıslı.

Kredit alıwshı tayarlang'an kredit paketin talqılaw hám kredit beriw boyınsha joybar tayarlaw kredit beriwshi bank ushın risk hám onıń túrlerin anıqlap alıw múmkinshiligin beredi. Usı processte kredit beriwshi bank tómendegi sawallarg'a anıq hám tolıq juwap alıw kerek:

– kredit alıwshınıń ekonomikalıq, finanslıq jag`dayı, onıń isbilermenlikke uqıplılıg`ı, islep shıg`arıw imkanıyatı hám finanslıq basqarıwı qay dárejede?

2. Kreditke bolg'an talaptıń qanshelli dárejede ekonomikalıq tárepten tuwrı tiykarlang'anlıg`ı hám usı usınıs kárxananıń kreditke bolg'an talabınan kelip shıqqan ba?

3. Kredittiń maqseti bank ushın tuwrı kele me?

Bazar qatnasıqları sharayatında jańadan-jańa xojalıq júrgiziwshi subektlerdiń payda bolıwı hám olardıń kredit sorap kommerciyalıq banklerge mırájat etiw bankler jumısındag`ı kredit riski dárejesiniń artıwı itimalın kúsheytedi. Sebebi, bul subektler ele kredit tariyxına iye emes. Sonlıqtan, olarg'a berilgen kreditlerdiń qaytpaw itimalı joqan boladı. Bunday kárxanalardan birinshi sawalg'a juwap alıw áhmiyetli sanaladı.

Ekirinshi sawalg'a anıq juwap alıw kárxananıń finanslıq resursların qay dárejede basqarıp atırg'anlıg`ı tuwralı juwmaq shıg`arıw múmkinshiligin beredi. Bul juwmaqtı qáıplestiriwde tómendegi mag`lıwmatlardı kórip shıg`ıw kerek:

- esaplasıwlardıń jag`dayı;
- auditorlıq tekseriwler boyınsha esabatlar hám juwmaqlar;
- kárxananıń buxgalteriyalıq balansı;
- kárxananıń pul ag`ımı tuwralı esabıtı;
- kárxananıń payda hám zyanları haqqındag`ı esabıtı.

Úshinshi sawalda kommerciyalıq bank berilip atırg'an kredit onıń kredit portfeline tuwrı keliwin, kredit portfelinıń diversifikaciya dárejesine tásir etiwin anıqlawı lazım.

### **3.2. Kredit riskin bahalaw usılları**

Kredit riskin bahalawdıń Chessero usılı AQSHlı ekonomist Chesser tárepinen usınıs etilgen. Bunda kredit riski dárejesin bahalaw ushın 6 kórsetkishten paydalanıladı: taza satıw summasınıń naq pul hám qımbatbahalı qag`azlarg'a salıstırılıwı; procentler hám salıqlar shegirilgenge shekem paydanıń aktivlerge salıstırılıwı; ulıwma qarızdarlıqtıń aktivlerge salıstırılıwı; tiykarlı kapitaldıń

aksionerlik kapitalına salıstırılıwı; aylanba kapitaldın taza satıw summasına salıstırılıwı.

Kredit riskin bahalawdın dag'dırılı risk usılı finanslıq dag'dırılı jüz bergen waqıtta bank kredit portfeli sapasın jamanlasıwının shegara dárejelerin támiynlew múmkinshiligin beretug'm bahalaw usılı sanaladı.

Bazel-II kredit riskin ólshew boyınsha úsh jantasıwdı usınıs etedi:

- standartlasqan jantasıw;
- ishki reytinglerge tiykarlang'an bazalıq jantasıw (IRB-Internal rating-based approach);
- ishki reytinglerge tiykarlang'an jetilistirilgen jantasıw.

Bazel-II standartında kredit riski dárejesin jantılıg'an rezerv ajratpaları mug'darı menen baylanıstırıw usınıs etilgen. Bul usınıstın mazmunı tómendegishe, krediti qaytarıw múddeti pitkenime 90 kún yamasa onnan kóbirek waqıt ótken bolsa, jaratılıg'an rezerv ajratpası mug'darı kredit boyınsha ulıwma qarızdarlıqtın 20 procentinen az bolsa, onda usı kreditlerdın risk dárejesi 150 procentti quraydı<sup>65</sup>. Bul bolsa, múddeti ótken kreditlerdın brutto kreditlerindeki salmag'ı salıstırmalı joqarı bolg'an kommerciyalıq banklerdın likvidiligine hám kapital bazasınıń turaqlılıg'ına kerı tásir kórsetedi. Sebebi, birinshiden, respublikamızda kreditlerden kóriletug'ın zıyanlardı qaplawg'a mólisherlengen rezerv ajratpaları tolıq kommerciyalıq banklerdın qárejetine alıp barıladı. Bul bolsa, óz gezeginde, banklerdın taza paydasın kapitallastırıw dárejesiniń tómenlewine xızmet etedi. Ekinshiden, múddeti ótken kreditlerdın 150% dárejesi riskke tartılıwı kommerciyalıq banklerdın riskke tartılıg'an aktivler summasın artırıwına alıp keledi. Nátiyjede kommerciyalıq bankler kapitalınıń jeterlilik koefficienti páseyedi. Úshinshiden, kreditlerdın tiykarlı bólegi kommerciyalıq banktiń "Nostro" wákillik esapbetlerin kreditlew jolı menen ámelge asırıladı. Sonlıqtan, kreditlerdın múddetinde qaytpawı banktiń likvidilik aktivleri mug'darınıń kemeyiwine hám sonıń saldannan likvidilik dárejesiniń tómenlewine alıp keledi.

Bazel-II kredit riskin ólshew boyınsha úsh jantasıwdı usınıs etedi<sup>66</sup>:

- standartlasqan jantasıw;

---

<sup>65</sup> Basel Committee on banking supervision. International convergence of capital measurement and capital standards. Basel-II – Basel, 2006. [www.bis.org](http://www.bis.org).

<sup>66</sup> Basel Committee on banking supervision. International convergence of capital measurement and capital standards. Basel-II – Basel, 2006. [www.bis.org](http://www.bis.org).

- ishki reytinglerge tiykarlang'an bazalıq jantasıw (IRB-Internal rating-based approach);

- ishki reytinglerge tiykarlang'an jetilistirilgen jantasıw.

Kommerciyalıq banklerde IRB jantasıwı tiykarında defolt bolıw itimalın bahalaw ushın tómendegi modelden paydalanıladı:

$$PD_i = \frac{\Delta ICR_{Ti}}{ICR_{Def} - ICR_{t_i}} \times 100\%,$$

bunda:

$PD_i$  – i - klientiń defolt bolıw itimalı;

$\Delta ICR_{Ti}$  - i – klient kredit reytinginiń shártname waqtında ózgeriw;

$ICR_{Def}$  - maksimal defolt reytingi.

Bul modeldi dúziw ushın eki basqısthan ótiw talap etiledi. Birinshi basqısh - klientiń kredit reytinginiń ózgeriw tezligin esaplaw.

$$V_{\Delta ICR_{Ti}} = \frac{ICR_{t_2i} - ICR_{t_1i}}{(t_{2i} - t_{1i})},$$

Bunda:

$ICR_{t_2i}$  - i-klientiń  $t_2$  waqıttag'ı kredit reytingi;

$ICR_{t_1i}$  - i-klientiń  $t_1$  waqıttag'ı kredit reytingi;

$t_1$  - i-klientiń esaplasıw sáneleri ( $t_2 > t_1$ ).

Kórsetilgen esabat sáneleri sıpatında tómendegilerdi paydalanıwg'a boladı:

$t_1$  – esabat jılınıń bası yamasa kreditti beriw sánesi (kredit berilip atırg'an klientler ushın), eger kredit usı jılı berilgen bolsa;

$t_2$  – defolt itimahn bahalawdan alding'ı sońg'ı esaplasıw sánesi.

Ekimshii basqısh –  $\Delta ICR_{Ti}$  – kredit reytinginiń ózgeriw i-klientiń kredit shártnamesi waqtında kredit reytinginiń ózgeriw.

Bazel-II kredit riskin bahalawda qollanılaturg'in koefficientler tómendegilerdi esapqa aladı:

- mámleketiń suveren kredit reytingi;
- banktiń reytingi;
- kredit alg'an klientiń reytingi;
- bank operaciyasınıń türi.

Bazel-II standartında usınıs etilgen kredit riskin bahalawdıń standartlasqan jantasıwında kommerciyalıq bankler tárepinen berilgen kreditlerdiń riski dárejesi kredit alg'an klienttiń suveren kredit reytingine qaray anıqlanadı (3.1-keste).

### 3.1-keste

#### Kommerciyalıq banklerde kredit riskin "standartlasqan jantasıw" boyınsha bahalaw

Kredit reytingi	AAA AA –	A+ A –	VVV+ VV–	VV– dan tómen	Reyting siz
Risk dárejesi	20%	50%	100%	150%	100%

Xalıqaralıq Tikleniw hám rawajlanıw banki ekspertleriniń usınısına bola, kommerciyalıq bankler jumısındaǵı kredit riskiniń dárejesin bahalawda tómendegi kórsetkishler sistemasınan paydalanıw gerek:

1. Kreditlerden kórilgen zıyanlardı qaplawǵa mólsherlengen rezerv ajıratpaları dárejesi (KKZQMRAD).

$$\text{KKZQMRAD} = (\text{RAS} / \text{BAOS}) \times 100\% \quad (1)$$

bunda:

RAS – rezerv ajıratpaları summası;

BAOS – bank aktivleriniń ortasha summası.

Usı kórsetkishtiń joqarı ólshem dárejesi 1.0 procentti quraydı.

Kreditlerden kórilgen zıyanlardı qaplawǵa mólsherlengen rezerv ajıratpaları dárejesi kórsetkishiniń normadagı dárejeden joqarı bolıwı kommerciyalıq banktiń klassifikaciyalang'an kreditleri quramınıń jamanlasqanınan derek beredi.

2. Müddeti ótken kreditlerdiń teńsalmaqlı dárejesi (MOKTD).

$$\text{MOKTD} = (\text{MOKOS} / \text{BK}) \times 100\% \quad (2)$$

bunda:

MOKS – müddeti ótken kreditlerdiń ortasha summası;

BK – brutto kreditler.

Usı kórsetkishniń joqarı ólshem shegarası 3.0 procent etip belgilengen.

3. Müddeti útken kreditlerdiń jılı qoyıw múmkin bolǵan shegara dárejesi (MOKJQMBSHd).

$$\text{MOKJQMBSHd} = (\text{MOKOS} / \text{BK}) \times 100\% \quad (3)$$

Usı kórsetkish 2-formula arqalı esaplanadı hám onıń joqarı normativ dárejesi 5.0 procentti quraydı.

**“Mudis” xalıqaralıq reyting agentligi tárepinen kredit riskin bahalawda qollanılátug’ın kórsetkishler**

<b>Kórsetkishler</b>	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>	<b>E</b>
Mashqalalı kreditler portfelindegi salmag’ı, %	0.8 %ke shekem	0.8 %ten 2.0 %ke shekem	2.0 procentten 5.0 procentke shekem	5.0 procentten 12 procentke shekem	12% hám onnan joqarı
Mashqalalı kreditlerdiń aksionerlik kapitalı hám kreditler boyınsha itimallı jog’altıwlar rezerviniń ulıwmalıq summag’a salıstırmalı dárejesi, %	10 procentke shekem	10 procentten 20 procentke shekem	20 procentten 30 procentke shekem	30 procentten 50 procentke shekem	50 % hám onnan joqarı

3.2-keste mag’lıwmatlarnan kórinip turg’anınday, “Mudis” xalıqaralıq reyting agentligi tárepinen kredit riskin bahalawda qollanılátug’ın kórsetkishler anıq mug’darlı ólshemlerge iye.

Kommerciyalıq bank finanslıq turaqlılıq dárejesi eń joqarı bolg’an bankler quramına, yag’nyı “A” toparına tiyisli bolıwı ushın mashqalalı kreditlerdiń kredit portfelindegi salmag’ı 0.8 procentke shekem bolıwı, mashqalalı kreditlerdiń aksionerlik kapitalı hám kreditler boyınsha itimallı jog’altıwlar rezerviniń ulıwma summasına salıstırmalı dárejesi bolsa, 10 procentke shekem bolıwı lazım. Kerisinshe, kommerciyalıq bank bankrothqqa kelip qalg’an bolsa, yag’nyı “E” toparına tiyisli bolsa, onda joqarıda atap ótilgen kórsetkishlerdiń dárejeleri 12 procentke jetedi hám onnan joqarı boladı.

### 3.3. Kredit riskin basqarıw usılları

Kredit riskin basqarıwda bir qatar usıllardan paydalanıladı. Olardan tiykarg’ılan retinde tómendegilerdi kórsetiwge boladı:

1. Kommerciyalıq bank kredit portfelin diversifikaciyalaw ushı.

Kommerciyalıq bank kreditleriniń 25 procentten artıq bólegi bir taraw kárxanalarında toplanıp qalmawı lazım.

Kredit portfelini tarafdin o'zine tanligine qaray diversifikatsiyalaw boymsha nortmativ d'aredesi 25% bolsa da, k'opshilik AQSH banklerinde usi normani shegarasi 10% etip belgilengen.

2. Kreditlerden koriletug'in ziyarlardi qaplawg'a molsherlengen ziyarlardi qaplaw ushin rezervler jaratw usli.

Xalqaraliq bank ameliyatunda kreditlerdi klassifikatsiyalaw ham klassifikatsiyalang'an kreditler boymsha rezervlerdi jaratw tartiti Bazel komiteti tarepinen islep shig'ulg'an metodika boymsha amelge asirladi. Bul metodika boymsha kreditlerdi klassifikatsiyalaw ham rezerv ajratpalarni sholkemlestiriv tomendegishe amelge asirladi (3.3-keste).

### 3.3-keste

#### **Bazel standarti boymsha klassifikatsiyalang'an kreditler qurami ham rezerv ajratpalari stavkalari<sup>67</sup>**

No	Klassifikatsiyalang'an kreditler qurami	Rezerv ajratpalari stavkalari, %
1	Jaqsı kreditler	0
2	Standart kreditler	0
3	Substandart kreditler	20
4	Gumanli kreditler	50
5	Umitsiz kreditler	100

3.3-keste mag'liwmatlarnan korinip turg'anunday, Bazel standarti boymsha "jaqsı kreditler" ham "Standart kreditler" retimde klassifikatsiyalang'an kreditler boymsha rezerv ajratpalari qaliplestirilmeydi.

### 3.4-keste

#### **O'zbekstan Respublikasi bank ameliyatında kommerciyalıq banklerdin klassifikatsiyalang'an kreditleri qurami ham rezerv ajratpalari<sup>68</sup>**

No	Klassifikatsiyalang'an kreditler qurami	Rezerv ajratpalari stavkalari, %
1	Standart kreditler	1%
2	Substandart kreditler	10%
3	Qanaatlanarsiz kreditler	25%
4	Gumanli kreditler	50%
5	Umitsiz kreditler	100%

<sup>67</sup> Basel Committee on Banking Supervision, [www.bis.org](http://www.bis.org)

<sup>68</sup> O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2015 yil 13-sondagi 14/5-sonli qarori. Tijorat banklarida aktivlar sifatini tasniflash va aktivlar buyicha ehtimolli yuqotishlarni koplash uchun zaхiralar shakllantirish hamda ulardan foydalaniş tartibi tug'risidagi nizomni tasdiqlash haqida//O'zbekiston Respublikasi konun hujjatlari ijlamini. – Toshkent, 2015. – 24-26-b.

3.4-kestede keltirilgen mag'lıwmatlardan kórinip turg'anınday, Ózbekstannıń bank ámeliyatında qollanılıp atırg'an kreditlerdi klassifikacijalawda, Bazel standartınan ayırmaşılıg'ı sonda, standart kreditler boyınsha da rezerv islenedi.

Ózbekstan Respublikası Oraylıq bankınıń Ózbekstan Respublikası Oraylıq banki Basqarıwınıń 2015-jıl 13-iyundegi 14/5-sanlı qararı menen tastıyqlang'an "Kommerciyalıq banklerdiń aktivler sapasın klassifikacijalaw hám aktivler boyınsha itimallı jog'altıwları qaplaw ushın rezervlerdi qalıplestiriw, sonday-aq, olardan paydalanıw tártibi haqqında" g'ı biylikke muwapıq kommerciyalıq bankler tárepinen berilgen kreditler tómendegi belgilerine qaray klassifikacijalanadı:

### **1. Standart kreditler.**

Óz waqtında tóleniwi gúman astında bolmag'an kreditler "standart" dep klassifikacijalanadı. Bunda qarız alıwshı finanslıq tárepten turaqlı sanaladı, ol jeterli mug'darda kapitalg'a, joqarı dáramatlılıq dárejege, sonday-aq, barlıq minnetlemelerdi, atap ótkende, usı kreditti qaytarıw ushın jeterli qarjı ag'ımına, sonıń menen birge, islewi múmkin bolg'an strategiyalıq rejege, bazarda básekilesiw qábiletine, jaqsı ónim shıg'arıwg'a hám óz ónimi boymsha marketing rejesine iye boladı.

Usı kreditlerdiń támiynatı "jaqsı támiynlengen" kredit ólshemlerine say keledi.

"Standart" dep klassifikacijalang'an kreditler qaytarılıwında mashqalalar bolmawı, tiykarg'ı qarız summası hám procentlerdiń hesh bir bólegi múddeti ótken yamasa shártleri qaytadan kórip shıg'ılmag'an bolıwı lazım.

### **2. Substandart kreditler.**

Kredit alg'an subektin finanslıq jag'dayı turaqlı bolg'an, biraq geypara jag'daylar yamasa tendenciyaalar bohp, eger olar sheshilmese, qarjılandırılğ'an joybardıń ámelge asıwına yamasa kredit alıwshınıń krediti óz waqtında tólew múmkinshiligine gúman payda bolıwı múmkin bolg'an kreditlerdiń sapası "substandart" dep klassifikacijalanadı.

Finanslıq jag'dayı yamasa támiynatın qadag'alag'anda bir qansha gúman payda bolg'an, kredit hújjetlerinde jeterli mag'lıwmat bolmag'an yaki támiynat boyınsha lıújjetleri "standart" dep klassifikacijalang'an kreditlerdiń sapası da "substandart" dep klassifikacijalanıwı múmkin.

### **3. Qanaatlanarsız kreditler.**

Tómende keltirilgen faktorlardan eń bolmag'anda birewi bar bolsa, kreditlerdiń sapası “qanaatlanarsız” dep klassifikaciyalanadı:

– tiykarg'ı tólew derekleri krediti tólew ushın jeterli bolmasa, támiynatqa qoyılǵ'an mülkti hám qarız alıwshınıń basqa tiykarg'ı quralların satıw, tóleniwi lazım bolǵ'an kreditlerdi uzaytıwdı esapqa alıp qosımsha tólew dereklerin tabıw talap etiletug'ın bolsa;

– kredit alıwshınıń finanslıq jag'dayı yaqı onıń qarjılarınıń mólsherlenip atırg'an ag'ımı minnetlemelerdi qaplaw ushın jeterli bolmasa;

– kredit alıwshınıń kapitalı jeterli bolmasa;

– usı tarawǵ'a tiyisli tendenciyalar hám boljawlar turaqlı bolmasa;

– támiynat qını tiykarg'ı qarız summasınan aspag'an, eń bolmag'anda tiykarg'ı qarızdın tólenbegen summasına teń bolsa;

– kredittiń tiykarg'ı qarız summası hám procentleri boyınsha múddeti ótken qarızdarlıq bar bolıp, onıń múddeti 90 kúnnen aspag'an bolsa.

### **4. Gúmanlı kreditler.**

Tómendegi faktorlardan eń bolmag'anda birewi bar bolsa, kreditiń sapası “gúmanlı” dep klassifikaciyalanadı:

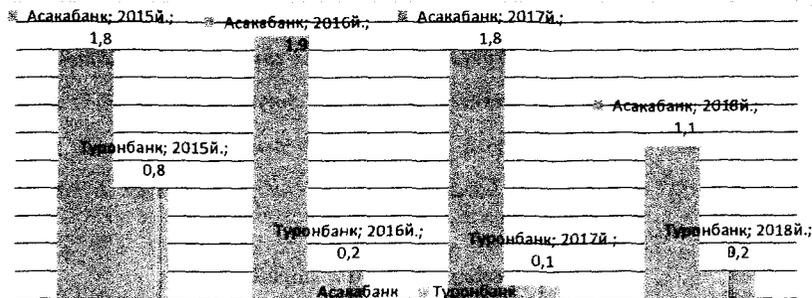
– “qanaatlanarsız” kreditlerdiń eń bolmag'anda bir kórsetkishi, sonday-aq, geypara basqa kerı sebepleri bar bolsa (bazarda ánsat satılatus'ın támiynattıń bolmawı yamasa táminlengen kreditlerdiń bar bolıwı yaqı kredit alıwshınıń bankrot dep dag'azalanıwı);

– jaqın keleshekte kreditiń bir bólegin tólew itimalı bar bolsa;

– tiykarg'ı qarız hám procentler boyınsha 90 kúnnen artıq, biraq 180 kúnnen aspag'an múddeti ótken qarızdarlıq bolsa.

### **5. Úmitsiz kreditler.**

Shártnamada belgilengen múddette qaytarılmag'an yamasa qaytpawınan derek beriwshe faktorlar yaqı belgiler bar bolǵ'an, sonday-aq, qaytpaytug'ın yaqı qını júdá pásliǵı sebepli esabın balansta aktiv dep júrgiziw maqsetke muwapıq emes, dep bahalanatus'ın kreditler “úmitsiz” dep klassifikaciyalanadı.



### 3.1-súwret. AK «Asakabank» hám AK «Turonbank»te kreditlerden kórilgen ziyarlardı qaplawg'a mólsherlengen rezerv ajratpaları aktivleriniń ortasha summasına salıstırmalı dárejesi<sup>69</sup>, %

3.1-súwret mag'lıwmatlarınan kórinip turg'anmday, 2015-2018-jılları Turonbankte kreditlerden kóriletug'in ziyarlardı qaplawg'a mólsherlengen rezerv ajratpaları dárejesi normativ dárejeden tómen bolg'an, Asakabankte bul kórsetkishtiń dárejesi normativ dárejeden joqarı bolg'an. Bul bolsa, Asakabankte klassifikaciyalang'an kreditler quramınıń jamanlasqanınan derek beredi hám onı kreditlew nátiyjeliligini támiynlew tárepinen alıp qarag'anda jaman jag'day sanaladı.

Respublikamız bank ámeliyatında, 2015-jıldıń 31-dekabr jag'dayına kreditlerden kórilgen ziyarlardı qaplawg'a mólsherlengen rezerv ajratpaları dárejesi 5.0 procentti quraydı<sup>70</sup>.

3. Mashqalalı kreditlerge sheklewler ornatiw usılı.

Rawajlang'an mámleketler bank ámeliyatında, atap ótkende, Batis Evropa elleriniń bank ámeliyatında múddeti ótken kreditlerdiń jámi kredit qoyımlarındaǵı salmag'ı 3 procentten aspawı normal jag'day esaplanadı. Bul kórsetkishtiń jol qoyılıwı múmkin bolg'an shegara mug'darı 5 procentti quraydı.

<sup>69</sup> Расм АТ«Туронбанк»нинг йиллик ҳисоботлари маълумотлари ([www.turonbank.uz](http://www.turonbank.uz)) ва АТ«Асакабанк»нинг йиллик ҳисоботлари маълумотлари ([www.asakabank.uz/ru](http://www.asakabank.uz/ru)) асосида муаллифи томонидан шакллантирилган.

<sup>70</sup> Аналитический обзор банковского сектора Узбекистана по итогам 2015 года Аналитический обзор. – Ташкент, 2016. - № 42. – С. 63.

### **Tayanış sóz hám ibaralar**

*Kredit, kredit riski, kredit portfeli, kreditin támiynlengenligi, kredit tólewge qábiletlilik, kredit boyınsha jog'altıwlar rezervi, girew, diversifikaciya, kommerciyalıq bank, makroekonomikalıq faktorlar, mikroekonomikalıq faktorlar, ekonomika boyınsha nızamshılıq, zıyan kóriw qáwpi, Chessero usılı, standartlasqan jantasıw, ishki reytinglerge tiykarlang'an bazalıq jantasıw, ishki reytinglerge tiykarlang'an jetilistirilgen jantasıw.*

### **Qadag'alaw ushın sawallar**

1. *Kredit riski degen ne?*
2. *Kredit riskin payda etiwshi qanday faktorlardı bilesiz?*
3. *Kredit riski kommerciyalıq bankin jumısına qanday tásir kórsetedi?*
4. *Kredit portfelinin diversifikaciyası degende neni túsinesiz?*
5. *Klientin krediti tólewge uqıplılıg'ı qalay anıqlanadı?*
6. *Kreditlerden kórilgen zıyanlardı qaplawg'a mólsherlengen rezerv ajratpaları qalay qáliplestiriledi?*
4. *Kredit riskin bahalawdin qaysı usıllarm bilesiz?*
5. *Kredit riskin basqarıw usılları tuwralı ne bilesiz?*

## 4-BAP. PROCENT RISKI HÁM ONI BASQARIW USILLARI

### 4.1. “Procent riski” túsiniǵı

Procent riski – bul procent stavkalarınıń tebreniw nátiyjesinde kommerciyalıq banktiń zıyan kóriw qáwpi.

Kommerciyalıq banklerge procent riski procent stavkalarınıń tebreniwı taza dáramattıń kemeyiwı hám kapital qunınıń belgili bir bóleginiń jog’alıwı retinde talqılanadı.

Procent riski tásirinde kommerciyalıq bank kóp mug’darda dáramat alıwı múmkin. Biraq, procent riski tereńleskende procent stavkalarınıń bank ushın qolaysız tebreniwı kommerciyalıq banktiń kóp mug’darda zıyan kóriwine sebep bolıwı múmkin. Sonlıqtan, kommerciyalıq bankler basshıları procent riskin basqarıw nátiyjeliligini arttırıwǵa úlken itibar beredi.

Bazel komitetiniń 1997-jılı islep shıǵılǵ’an “Procent stavkaları risklerin basqarıw principleri” atamasındaǵı hújjetke procent riskin payda etiwshi 4 faktordıń bar ekeni atap ótilgen:

#### 1. Bahalardıń ózgeriw riski.

Usı faktor kommerciyalıq bankler jumısındaǵı procent riskin payda etiwshi tiykarg’ı sebep sanaladı.

Bunda procent riski aktivler hám passivlerdiń múddetleri arasında sáykes kelmeslik júzege keliwı nátiyjesinde payda bolladı. Mısalı, qısqa múddetli depozit esabınan qatań belgilengen stavkadaǵı uzaq múddetli kredit beriledi. Bunday jag’dayda bazar stavkalarınıń artıwı nátiyjesinde bankte taza dáramat kemeyedi, yag’nyı bank zıyan kóredi. Sebebi, berilgen kreditniń procent stavkası ózgermeydi, biraq tartılǵ’an depozittiń bahası kóteriledi.

#### 2. Dáramatlılıqtıń ózgeriwı.

Aktivler hám passivler boyınsha procent stavkalarınıń ózgeriwiniń geypara waqıtlarda sáykes kelmewi nátiyjesinde dáramatlılıq dárejesi páseyedi. Mısalı, kommerciyalıq bank kredit bergennen keyin ótken waqıt ishinde kreditlerdiń procent stavkası artadı. Nátiyjede kommerciyalıq bankte kreditler boymsha jog’altılǵ’an dáramat payda boladı.

#### 3. Bazis riski.

Bazis riski túrli finanslıq instrumentler boyınsha alıng'an hám tólangen procentlerdi tártipke salıw processinde payda bolatug'ın sáykes kelmewshilikler nátiyjesinde júzege keledi. Misalı, bir jıl múddetke berilgen kreditlerdiń aylıq tólemi LIBOR stavkası boyınsha qayta bahalang'anda, LIBORdıń ózgeriwı bazis riskin júzege keltiredi.

Xalıqaralıq ssuda kapitaları bazarında sırt el valyutalarındag'ı kreditlerdiń bahası hár kúni anıqlanadı hám túrli faktorlardıń tásirinde olar teberenip turadı. Bul bolsa, bazis riski júzege keliwi ushın tiykar jaratadı.

#### 4. Opsionlar menen baylanıslı riskler.

Koll hám put opsionlar boyınsha procent stavkalarınıń ózgeriwı, banktiń poziciyası teńsalmaqlı bolmag'anda, zıyandı júzege shıg'arıwı múmkin.

Opsionlardıń birinshi standartı Evropa standartı dep ataladı hám bul opsionlar óz iyesine tek shártname múddetti pitkennen soń opsionnan paydalanıw huqıqın beredi. Opsionlardıń ekinshi standartı bolsa, amerika standartı dep ataladı hám usı opsionlar óz iyesine opsion shártnaması múddetiniń ishinde qálegen waqıtta opsionnan paydalanıw huqıqın beredi. Demek, valyuta opsionlarınıń amerika standartında procent riski dárejesi evropa standartına salıstırğ'anda joqarı boladı.

Ózbekstan Respublikasınıń kommerciyalıq banklerinde valyutalardı satıp alıw maqsetinde berilgen opsionlar 92728-«Opsion pitimi boyınsha satıp alıw» esapbetindegi debetinde hám 96379-«Opsion boyınsha satıp alıw kontr esapbeti»niń kreditinde esapqa alınadı.

Kommerciyalıq banklerdiń valyuta opsionlarınan alatug'ın dáramatları 45404-esapbetiniń kreditinde, opsionlardan kórilgen zıyan bolsa, 55306-esapbetiniń debetinde esapqa alınadı.

## 4.2. Procent riskin bahalaw usılları

Kommerciyalıq bankler jumısındag'ı procent riskin bahalawdıń tómendegi usılları bar:

1. Aktivler hám passivler arasındag'ı ayırmashılıqtı talqılaw usılı (GEP usılı).
2. Dyuraciya usılı.
3. Imitaciyalıq modellestiriw usılı.
4. Statistikalıq talqılaw usılı.

GEP usılı aktivler hám passivler arasındag'ı ayırmashılıqtı ólshewge tiykarlang'an bohp, usı aktivler hám passiyalardıń qunı belgili bir waqt ishinde ózgeredi. Bunda aktivler hám passivler tómendegishe bólinedi:

RSA – ózgeretug'in procent stavkalarına iye aktivler;

RSL – ózgeretug'in procent stavkalarına iye passivler.

Eger  $RSA > RSL$  bolsa, onda GEP unamlı sanaladı. Eger  $RSA < RSL$  bolsa, onda GEP unamsız boladı.

Eger procent stavkaları arısa, unamlı GEPke iye banklerde procent marjası ósedi. Sebebi, bunday waqıtta ózgeretug'in procent stavkasına iye bolg'an aktivler mug'darı sonday stavkadag'ı passivler mug'darınan úlken boladı.

Dyuraciya usılı bank kapitalınıń kútilip aturg'an ózgerisiniń procent stavkaları ózgerislerin prognozlaw jolı menen bahalaw mümkinshiligin beredi. Bul usıl dyuraciyanı anıqlawg'a tiykarlang'an.

Dyuraciya – bul procentli aktivler hám procentli passivlerdiń múddetleri arasındag'ı ayırmashılıq.

$$DGAP = DA - (DL \times L - A)$$

Bunda:

DGAP – dyuraciya;

DA – aktivler dyuraciyası;

DL – passivler dyuraciyası;

L – passivler;

A – aktivler.

Dyuraciyanı anıqlawda procent kórinisinde dáramat keltiriwshi instrumentler g'ana esapqa alınadı.

Imitaciyalıq modellestiriw bank balansınıń quramın hám procent stavkaları dáramatlılıg'ınıń keleshektegi ózgerisi scenariylerin islep shıg'ıwdı názerde tutadı.

Imitaciyalıq modellestiriw nátiyjeleri esaplawlarında g'ı ol yamasa bul qáteliklerdiń qollanıwın tiykarlap beriwe baylanıslı.

Imitaciyalıq modellestiriwde modellestiriwdiń eki usılman paydalanıladı:

1. Statistikalıq.
2. Dinamikalıq.

Statistikaliq modellestiriwde balans hám balanstan tısqarı talap hám minnetlemelerdiń quramı ózgermeydi, yag'niy bank talqılang'an waqıt ishinde resurslar tartılıwın da, resurslar jaylastırılıwın da rejlestirmegen.

Dinamikaliq modellestiriw balans aktivleri hám passivleri quramı hám balanstan tısqarı materiyalardan kelip shıǵıp ámelge asırıladı. Biraq, bunda keleshekte tartılatug'ın hám jaylastırılatus'ın resurslar esapqa alınadı.

Talqılang'an statistikaliq usılları. Procent riskiniń mug'darın bahalaw maqsetinde keń qollanılatus'm statistikaliq bul, VAR-talqılaw usılı sanaladı.

Bul usıl finanslıq instrumenttiń procent stavkası ózgeriwi nátiyjesinde bank tárepinen kóriwi múmkin bolg'an ziyandı mug'dar jag'ınan bahalaw múmkinshiligini beredi.

### **4.3. Procent riskin basqarıw usılları**

Procent riskin basqarıwda tómendegi usıllardan paydalanıladı:

#### **1. Procentli svop usılı.**

Bul usılda tiykarg'ı itibar qatań belgilengen stavkada tartılg'an resurslar mug'darı menen qatań belgilengen stavkadag'ı aktivler mug'darı arasmdag'ı, júzip júriwshi stavkada tartılg'an resurslar mug'darı menen júzip júriwshi stavkadag'ı aktivler mug'darı arasındag'ı teńsalmaqlılıqtı támiynlewge qaratıladı. Eger usı teńsalmaqlılıq buzılsa bank jumısındag'ı procent riski dárejesi procent stavkalarınıń ózgeriwi menen artıp ketedi.

#### **2. Opsionlardan paydalanıw usılı.**

Opsion – bul qımbatbahalı qag'az bolıp, qanday da qımbatbahalı qag'azdı yaqı valyutanı belgilengen kurs boyınsha keleshekte satıp alıw yamasa satıw huqıqın beredi.

Opsionlardıń eki túri bar:

- koll opsion;
- put opsion.

Koll opsion qımbatbahalı qag'az yaqı valyutanı satıp alıw huqıqın beredi. Put opsion bolsa, qımbatbahalı qag'az yaqı valyutanı satıw huqıqın beredi.

Eger kommerciyalıq bank koll hám put opsiýnlar boyınsha poziciyaların muwapıqlastırmasa, onda paydalang'an waqıtta da procent riski dárejesi artıwı múmkin.

### 3. Procent stavkalarının dinamikasm prognozlaw usılı.

Prognozlaw nátiyjeleri aktivler hám passivler boyınsha procent stavkalarının tıybreniwi hám og'an tásir etiwshi faktorlardıń ekonometrikalıq talqılanıwına tiykarlanadı. Talqılaw processinde hár bir aktiv hám passiv túri boyınsha procent stavkalarının ózgeriw dárejesi hám usı ózgeriwge hár bir faktordıń tásirine baylanıslılıq dárejesi anıqlanadı.

Prognoz nátiyjeleri boyınsha procent riskin basqarıw poziciyası tańlanadı.

Xalıqaralıq bank ámeliyatında procent riskin basqarıwdıń 3 poziciyası bar:

#### A. Normal poziciya.

Bunda  $GEP/Valyuta\ balans < 10\%$  - normal poziciya.

#### B. Taktikalıq poziciya.

Bunda  $GEP/Valyuta\ balans = 10-12\%$ .

#### 3. Strategiyalıq poziciya.

Bunda  $GEP/Valyuta\ balans > 12\%$

### 4. Bank aktivleri hám passivleriniń quramın ózgeriw usılı.

Mısalı, kommerciyalıq bankte resurlardıń jeterli bolmawı sebepli, ssuda kapitalları bazarınan turaqlı túrde resurslar tartılıwı múmkin. Bul jag'dayda ssuda kapitalları bazarında resurslar bahasınıń artıwı kommerciyalıq banktiń procentli qárejetleri mug'darınıń artıwına alıp keledi. Bul bolsa, óz nábwetinde, kommerciyalıq banktiń taza procentli dáramatı mug'darınıń kemeyiwine alıp keledi.

Procent riskin basqarıwdıń tómendegi principleri bar:

1. Banktiń basqarıw organları tárepinen procent riskin basqarıw startegiyası hám siyasatın tastıyıqlaw principini.

2. Kommerciyalıq banklerde procent riskin basqarıwǵa juwapker anıq adamlar yamasa komitetlerdiń bolıw principini.

3. Procent riskin basqarıw boyınsha anıq kórsetpeler hám usınıslardıń bolıw principini.

4. Kommerciyalıq banklerge risklerdi identifikaciyalaw múmkinshiligin beretug'ın sistemanıń bar bolıw principini.

5. Procent riskiniń payda bolıw sebepleri hám dereklerin tolıq qamtıp alatug'ın bahalaw sistemasınıń bar bolıw principini.

6. Kommerciyalıq banklerde procent riskine ishki operaciyalıq limitler ornataw principini.

7. Procent riskiniń dárejesin bahalaw, monitoring hám qadag'alaw múmkinshiligin beretug'ın málimleme sistemasınıń bar bolıw principini.

### ***Tayanısh sóz hám ibaralar***

*Procent riski, procent stavkası, bahalardıń ózgeriwi, dáramat, júziwshi procent stavkası, belgilengen procent stavkası, bank aktivleri, bank passivleri,*

### ***Qadag'alaw ushın sawallar***

- 1. Procent riski degen ne?*
- 2. Procent riskin payda etiwshi qaysı faktorlardı bilesiz?*
- 3. Bahalardıń ózgeriw riski degende neni túsinesiz?*
- 4. Kommerciyalıq bankler kreditleri procent stavkalarınıń qanday túrleri bar?*
- 5. Bazis riski degende neni túsinesiz?*
- 6. Opsionlar menen baylanıslı qanday procent riskleri bar?*
- 7. Procent riskin basqarıwda qaysı principlerge siyeniledi?*
- 8. Procent riskin bahalawdıń qaysı usılların bilesiz?*
- 9. Procent riskin basqarıwdıń qaysı usıllarman xabardarsız?*

## 5-BAP. OPERACIYA RISKI

### 5.1. “Operaciya riski” túsinigi

Operaciyalıq risk – bul bank xızmetkerleriniń ayıbı yamasa banktıń bag‘darlama-texnikalıq támiynatındag‘ı úzilispeler sebepli kommerciyalıq banktıń zıyan kóriw qáwpi.

Sońg‘ı jılları dúnya bankleri ámeliyatında operaciyalıq risk dárejesiniń artıwı gúzetilmekte. Bul bolsa, kóbirek bank xızmetkerleriniń nızamsız háreketleri nátiyjesinde júz beredi.

Kommerciyalıq banklerdiń xızmetkerleri kóp jag‘daylarda klientleri menen jinayiy til biriktirip, nızamsız operaciyalardı islep atır. Sonlıqtan, pullardı nızamsız ózlestiriwge qarsı gúres kúsheymekte.

Sırt ellerde, atap ótkende, AQSH hám Evropa awqamı ellerinde jinayiy jol menen almg‘an dáramatlardı legallasırıw hám terrorizmge qarsı gúresiwe tómendegi usıllardan keń paydalanılmaqta.

– finans mákemeleriniń direktorları, juwapker xızmetker hám xızmetshiler;

– mag‘lıwmatlardı ashıq etip qoyıw boyınsha shártnamalarda kózde tutılğ‘an sheklewler buzılğ‘anı ushin jinayiy yamasa puqaralıq-huqıqıy juwapkershilikten amawlı huqıqıy normalar menen qorg‘alg‘an bolıwı shárt;

– nızam boyınsha gúmanlı operaciyalar boymsha tiyisli rásmiy organg‘a berilip atırğ‘an mag‘lıwmatlardı ashıq etiw huqıqına iye bolmawı kerek.

– finans mákemeleri pullardı jinayiy jol menen ózlestiriw hám terrorizmge qarsı gúres bag‘darlamaların islep shıg‘ıwı shárt. Bul bag‘darlamalar tómendegilerdi ishine alıwı kerek:

– ishki siyasat, qadag‘alaw processleri hám ilajların islep shıg‘ıw, sonnan, xızmetkerlerdi jallag‘anda joqarı standartlardı támiynlew ushin tańlaw processleri hám wazıypalar ornınawın támiynlewdi basqarıw mexanizmlerin;

– xızmetkerlerdi úzliksiz oqıtıw bag‘darlaması;

– sistemanı tekseriw ushin auditorlıq funkciyasın.

– finansqa baylanısı joq kárxanalar hám olardıń qanıgelerine tómendegi talaplar qollanıladı:

– advokatlar, notariuslar, basqa xızmetkerler qanıgeler-yuristler hám buxgalterler klienttiń atınan hám onıń tapsırması menen ámelge asırıp atırğ‘an gúmanlı operaciyalardan xabar beriwi shárt;

– qımbat metallar hám qımbatbahalı taslar menen sawda islewshiler belgilengen mug'darda hám onnan artqan mug'darda naq pul menen ámelge asıratug'in gúmanh operaciyalardan xabar beriwi shárt;

– trast hám korporativ xızmetlerdi jetkerip beriwhiler óziniń klienti ushın hám onı tapsırması menen islenetug'in gúmanlı operaciyalar tuwralı xabar beriwi shárt.

## 5.2. Operaciya riskin bahalaw usılları

Kommerciyalıq bankler jumısındaǵı operaciya riskin bahalawda bazalıq indikativ jantasıwdan keń paydalanıladı. Bul bahalaw usılı Bazel komitetiniń ekspertleri tárepinen islep shıǵılǵ'an.

Bazalıq indikativ jantasıwda:  $KBIA = [(\Sigma GI1...n \times \square)]/n$ ,

bunda:

KBIA – kommerciyalıq banktiń kapitalına bolǵ'an talap;

GI – soǵıǵı on jıl ishindegi hár jıllıq unamalı jalpı dáramat;

n – ótken úsh jıl ishinde jalpı dáramat unamalı bolǵ'an jılları sanı;

$\square = 15\%$  – bul kórsetkish Bazel komiteti tárepinen indikatordıń taraw dárejesine qaray ornatılǵ'an<sup>71</sup>.

Bazel komitetiniń jańa standartında usınıs etilgen standartlasqan jantasıwda beta faktorlarınń úlesi tómendegishe bólistiriledi:

5.1-keste

### Operaciya riskin bahalaw boyınsha standartlasqan jantasıwda beta faktorlar úlesiniń bólistiriliwi<sup>72</sup>

Biznes-liniyalar	Beta omillar
Korporativ qarjılandırıw	18%
Sawda	18%
Banktiń kótere operaciyaları	12%
Banktiń kommerciyalıq operaciyaları	15%
Tolewlér ha'm esap-kitaplar	18%
Agentlik xızmetleri	15%
Aktivlerdi basqarıw	12%
Kótere brokerlik xızmetleri	12%

5.1-keste mag'lıwmatlarınan kórinip turg'anınday, korporativ qarjılandırıw hám sawda operaciyaları salıstırmalı túrde joqarı úlesti iyeleydi. Bunıń sebebi,

<sup>71</sup> Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала. Уточненные рамочные подходы. Банк международных расчетов. – Базель. 2004. – С. 156.

<sup>72</sup> Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала. Уточненные рамочные подходы. Банк международных расчетов. – Базель. 2004. – С. 158.

kommerciyalıq bankler aktivlerinde kreditler hám qumbatbahalı qag‘azlarg‘a jiberilgen investiciyalar eń joqarı salmaqtı iyeleydi.

Bazel-II operaciya riskin bahalawda qollanilatug‘ın koefficientleri tómendegilerdi esapqa aladı:

- mámleketiń suveren kredit reytingi;
- banktiń reytingi;
- kredit alg‘an klienttiń reytingi;
- bank operaciyasınıń túri.

Sonı atap ótiw kerek, rawajlanıp aturg‘an ellerdiń bank ámeliyatında Fuzzy Logic Toolbox bag‘darlama támiynatınan paydalanıp operaciya riskin ekspert bahalaw usılnan keń paydalanılmaqta.

Fuzzy Logic Toolbox támiynat bag‘darlaması taq sanlı logikalıq sistemanı joybarlaw ushın zárúr bolg‘an instrumentlerdi ózinde sáwlelendiringen kompyuter bag‘darlaması.

Bul támiynat bag‘darlaması paketi taq sanlı algoritmler hám neyyrosetler arqalı ekspert sistemaların jaratıw mümkinshiligin beredi. Sonday-aq, bul paket grafikalıq formasındag‘ı interfeysti de óz ishine aladı.

Pakettiń barlıq funksiyaları anıq tilde jazılğ‘an, algoritmlerdiń onılanıwın qadag‘alaw mümkinshiligin beredi.

Fuzzy Logic Toolbox támiynat bag‘darlaması operaciya riskin bahalawda qollanıw ushın qolay sanaladı. Sebebi, bul sistema grafikalıq formadag‘ı interfeys hám taq sanlı algoritmler arqalı operaciya riski dárejesindeki ózgerislerdi anıqlaw hám baqlawg‘a mümkinshilik beredi.

Ozbekstan Respublikası Oraylıq bankiniń 2012-jıl 29-dekabrdegi 36/2-sanlı “Kommerciyalıq bankler kapitalınıń sáykesligine qoyılatug‘ın talaplar haqqındag‘s biylikke ózgeris hám qosımshalar kirgiziw haqqında”g‘ı kórsetpesine tiykarlanıp respublikamız bank ámeliyatına operaciya riskin bahalaw boyınsha Bazel komiteti tárepinen usınıs etilgen bazalıq indikativ jantasıw qabil etildi<sup>73</sup>.

---

<sup>73</sup> Ўзбекистон Республикаси Марказий банки Бошқарувиининг қарори. Тижорат банклари капиталининг монандилигига қўйиладиган талаблар тўғрисидаги вазомга ўзгартиришлар ва қўшимча киритиш ҳақида/Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами. – Тошкент. 2013. - №5 (557). – Б. 48.

Bul kórsetpege bola, operaciya riski tómendegishe anıqlanadı:

$$OR = 10 \times BJDOS \times 15\%$$

bunda:

OR – operaciya riski;

BJDOS – banktiń sońg'ı 3 jıldag'ı jalpı dáramatınıń ortasha summası.

Bunda jalpı dáramat sıpatında kommerciyalıq banktiń procentli dáramatları hám procentsiz dáramatlarınıń jıyındısı etip alınadı.

### **5.3. Operaciya riskin basqarıw usılları**

Bazel komitetiniń 2004-jıldıń oktyabr ayında sońg'ı variantı dag'azalang'an Bazel-II standartında operaciya riskin basqarıw boyınsha jańa talaplar óz kórinisin tapqan. Sonnan, Bazel-II de aktivlerdiń riske tartılǵ'an summasınıń (RWA) quramı ózgeredi hám usı quram tómendegishe anıqlanadı:

$$RWA = CRWA + OR + MP$$

Bunda:

CRWA-aktivlerdiń kredit riskine tartılǵ'an summası

OR- operaciya riski

MR-bazar riski.

Bazel-II standartında operaciya riski boyınsha kapitaldın jeteriligin esaplaw ushın úsh usıldan paydalanıw usınıs etilgen. Birinshi usıl bazalıq indikador usılı, ekinshi usıl – standartlastırılǵ'an usıl, úshinshi usıl bolsa, keńeytirilgen usıl bolıp tabıladı. Bul usıllar boyınsha esaplang'an kapitaldın jeterlilik koefficientleri bir-birinen sezilerli ayırmashılıqqa iye. Sonlıqtan, bizińshe, Ozbekstan Respubhkası Oraylıq banki usı úsh usıldan birin tańlap alıwı hám respublikamız kommerciyalıq bankleriniń barlıǵ'ında operaciya riski boyınsha kapitaldın jeterliliǵı miñe usı usılda esaplanıwı kerek. Bizińshe, kapitaldın jeteriligin esaplawdın keńeytilgen usılın respublikamız bank ámeliyatında qollanıw ushın sharayat joq. Sebebi, bul usıl banklerdiń ózleri islep shıqqan reyting bahalaw nátiyjelerine tiykarlanadı. Respublikamız banklerinde bolsa, operaciya riskin bahalawdın reyting usılı joq.

Talqilawlar nátiyjeleri sonı kórsetedii, operaciya riskin bahalaw boyınsha Ozbekstan Respublikası Oraylıq banki tárepinen qabil etilgen metodikada tiykarg'ı itibar tóمندegilerge qaratılg'an:

1. Kommerciyalıq banklerdiń jalpı dáramatı mug'darı;
2. Kommerciyalıq bank kapitalınıń jeterliliği;
3. Kommerciyalıq bankler aktivleriniń sapası.

5.2-keste mag'hwmatlarınan kórinip turg'anunday, 2016-2018-jılları úsh bankte de jalpı dáramat mug'darınıń ósiw tendenciyası gúzetilgen. Ósiw tezliği, ásirese, Asakabank hám Sanoatqurılıshbankte joqarı bolg'an. Bul bolsa, operaciya riskin basqarıwda unamlı jag'day sanaladı.

### 5.2-keste

#### **Ozbekstan Respublikası Sırtqı ekonomikalıq xızmet milliy banki, Asakabank hám Sanoatqurılıshbank jalpı dáramatlarınń mug'darı<sup>74</sup>, mlrd. swm**

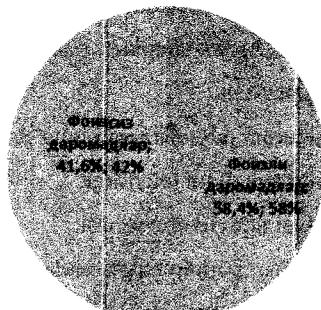
	2016 j.	2017 j.	2018 j.	2016-yılı 2018-yılǵ'a salıstırmaǵı ózgeriwi
SIX Milliy banki	1158	4705	2620	2.3 márte
Asakabank	881	1431	2756	3.1 márte
Sanoatqurılıshbank	771	1389	1924	2.5 márte

Kommerciyalıq banklerdiń jalpı dáramatı mug'darina kóplegen faktorlar tásir jasaydı. Bug'an, ásirese, procentli hám procentsiz qarjılar mug'darınıń ózgeriwi, banktiń resurslar mug'darınıń kemeyiwi, aktivler portfeli sapasınıń jamanlasıwı kúshli tásir kórsetedi.

Kommerciyalıq bankler jumısındaǵı birinshi bag'dar kreditlew bolg'anlıqtan, olardıń jalpı dáramatlarında kreditlerden alıng'an procentli dáramatlarıń salmag'ı joqarı boladı.

Sunday-aq, qımbatbahalı qag'azlar menen islenetug'ın operaciyalar da kommerciyalıq bankler ushın tiykarg'ı operaciya túrinen biri sanaladı. Sonlıqtan, kommerciyalıq banklerdiń jalpı dáramatında qımbatbahalı qag'azlarga jiberilgen investiciyalardan alıng'an dáramatlar sezilerli dárejede joqarı salmaqı iyeleydi.

<sup>74</sup> ТИФ Миллий банки. Асакабанк ва Саноатқурилишбанкнинг йиллик ҳисоботлари маълумотлари асосида муаллиф томонидан ҳисобланди.



« Физли даромадлар      « Фобсиз даромадлар

### 5.1-súwret. “Asakabank” ATtiń dáramatları quramı<sup>75</sup>, 2018 jil 31 dekabr

5.1-súwret mag‘lıwmatlarınan kórinip turg‘anınday, Asakabanktiń jalpı dáramatında procentli dáramatlar joqarı salmaqı iyeleydi. Bul bolsa, bank jalpı dáramatınıń turaqlılıg‘ın támiynlewde unamlı jag‘day sanaladı.

Asakabanktiń procentli dáramatları (250.94 mlrd.sum)niń jámi dáramat (446.0 mlrd. sum)lar quramındaǵı úlesi 58.4 procentti quraydı. Xalıqaralıq tikleniw hám rawajlanıw banki ekspertleriniń usınısı boyınsha, kommerciyalıq bankler jalpı dáramatları quramında procentli dáramatlarıń salmaq‘ı keminde 60 procentti qurawı kerek. Kommerciyalıq bankler jumıslarınıń birinshi áhmiyetke iye tiykarǵı bag‘darı kreditlew bolǵanı ushın kommerciyalıq bankler procentli dáramatlarınıń tiykarǵı bólegin kreditlerden alınatug‘m procentler qurawı kerek. Eger kommerciyalıq banktiń jalpı dáramatlarınıń tiykarǵı bólegin, anıǵ‘ıraq‘ı, 40-50 procent bólegin operaciya dáramatları qurasa, onda, bul jag‘day kommerciyalıq banktiń mámleket ssuda kapilaları bazarındaǵı abıroyınıń hálsiz ekenliginen, onń kredit siyasatı tuwrı qalıplestirilmegenliginen derek kerek.

Ozбекstan Respublikası kommerciyalıq bankler aktivleriniń quramında joqarı likvidli qımbatbahalı qag‘azlarga‘a jiberilgen investiciyalar salmaq‘ı tómen bolıw olardıń aktivleriniń dáramatlılıǵına unamsız tásirin kórsetpekte. Sebebi, kommerciyalıq banklerdiń likvidiligi tiykarınan joqarı likvidli qımbatbahalı qag‘azlarga‘a jiberilgen investiciyalar esabınan támiynleniwı lazıw. Usı qımbatbahalı qag‘azlardıń dáramatlılıq dárejesi salıstırmalı alg‘anda tómen bolsa da, olardıń likvidlilik dárejesi joqarı.

<sup>75</sup> “Ипотека-банк” АТИБ ҳисобот маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

Joqarı likvidli qımbatbahalı qag'azlarg'a jiberligen investiciyalardıń kommerciyalıq bankler brutto aktivlerinde az salmaqqa iye bolıwı olarda likvidlikti támiynlew ushın kóp mug'darda kassalı aktivlerdi saqlap turıwǵa májbúr etedi. Kassalı aktivler bolsa, dáramat keltirmeytug'ın hám dáramatlılıq dárejesi pás aktivlerden ibarat (kassadag'ı naq pullar, banktiń "Nostro" wákillik esapbetindegi qarjıları hám flout).

Respublikamızda joqarı likvidli qımbatbahalı qag'azlar sıpatında mámlekettiń qısqa múddetli qarız minnetlemeleri (obligaciyaları), mámlekettiń ortasha múddetli g'áziyne minnetlemeleri hám Oraylıq banktiń obligaciyaları atap ótiledi. Ózbekstan Respublikası Mámleketlik byudjetiniń 2005-jıldan berli proficit penen orınlanıp atırg'anı mámlekettiń qımbatbahalı qag'azlarınıń emissiya kólemin artırıwǵa mümkinshilik bermeytur.

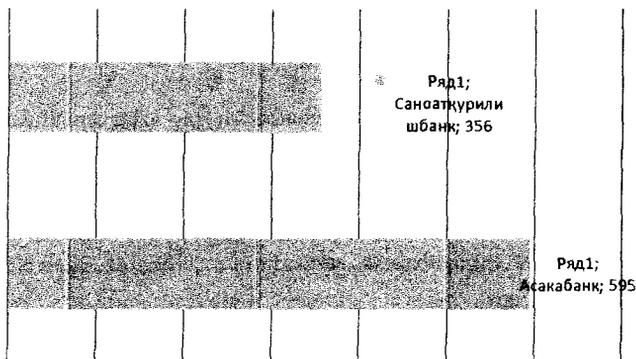
Elege shekem kommerciyalıq bankler ushın birinshi dárejeli jumıs bag'darı kreditlew bolıp qalg'anı sebepli, olardıń jalpı dáramattıń tiyqarg'ı bólegi kredit operaciýalarınan alınatug'ın dáramattan qalıptırılıwı kerek. Sonlıqtan, procentli dáramatlardıń jalpı dáramatlardag'ı salmag'ınıń ózgeriw sebeplerin anıqlaw, onıń salmag'mıń keskin túsip ketiwine jol qoymaw ilajların islep shıǵ'ıw áhmiyetli sanaladı.

Bazel komiteti kommerciyalıq bankler jalpı dáramatın taza procentli dáramat hám taza procentsiz dáramat arasındag'ı ayırmaslılıq sıpatında anıqlawdı usınıs etedi hám qımbatbahalı qag'azlar menen baylanıslı realizaciya etilgen payda hám zıyanlardı jalpı dáramattı esaplawda esapqa almawdı másláhát etedi. Biraq, respublika Oraylıq bankiniń 2012-jıl 29-dekabrdegi 36/2-sanlı kórsetpesinde múddetli balyuta kelisimleri boyınsha júzege kelgen realizaciya bolmag'an payda hám zıyanlardı jalpı dáramattı esaplawda esapqa alıw yaqı esapqa almaw tuwralı hesh nárseni aytlımag'an.

Bizge málim, múddetli valyuta pitimleri boyınsha payda bolg'an realizaciya etilmegen payda esapbetinde (45405-esapbet), realizaciya etilmegen zıyanlar bolsa, realizaciya etilgen zıyanlar esapbetinde (55306-esapbet) esapqa alınadı.

Sebebi, birinshiden, olar ele múddetli pitpegen valyuta pitimleri boyınsha júzege kelgen, pitimdi onılaw waqtında áhmiyetke iye bolmawı mümkin; ekinshiden, realizaciya etilmegen payda hám zıyan eki jag'dayda kommerciyalıq banktiń balansınan shıǵ'arıladı: valyuta pitiminiń múddetli pitkende hám Oraylıq bankke jańa finanslıq esabat tapsırılıp atırg'anda. Sonlıqtan, jalpı dáramat anıqlang'annan keyin kóp ótpey realizaciya etilmegen payda hám zıyan summası ózgeriw yaqı joq bolıp ketiwı mümkin.

5.2-súwret mag'lıwmatlarınan kórinip turg'anımday, Asakabankinde operaciya riski mug'darı joqarı. Bul bolsa, usı bankte basqa banklerge qarag'anda jalpı dáramat mug'darınıń joqarı ekenligi menen túsindiriledi.



### 5.2-súwret. Asakabank hám Sanoatqurılıshbankte operaciya riski mug'darı<sup>76</sup>, mlrd. swm (01.01.2019 j.)

Usı jerde kommerciyalıq bankler kapitalınıń quramı Bazel standartları talaplarına tolıq jawap bermewi, Bazel standartınıń bank qadag'awına tiyisli bolg'an principleriniń respublikamız bank qadag'aw sistemasına tolıq engizilmegenligi, Bazel standartınıń kommerciyalıq bankler jumıslarına tiyisli mag'lıwmatlardıń ashıqlıg'ın támiynlewge tómendegi talaplardı kúshyitiw jolı menen bazar intizamın xoshametlew haqqındag'ı talap respublikamızdıń bank qadag'awı sistemasına tolıq engizilmegenligin atap ótiw lazam.

#### *Tayanısh sóz hám ibaralar*

*Operatsiya riski, kommerciyalıq bank, bag'darlama-texnikalıq támiynat, bazalıq indikativ jantasıw, kommerciyalıq banktiń jalpı dáramatı, beta faktorları, mámlekettiń suveren kredit reytingi, banktiń reytingi, kredit alg'an klienttiń reytingi, bank operaciyasınıń túri.*

#### *Qadag'aw ushın sawallar*

1. Operaciya riski degen ne?
2. Operaciya riskin bahalawdıń qanday usılları bar?
3. Operaciya riskin basqarıw kommerciyalıq bankler ushın qanshelli áhmiyetli?
4. Operaciya riskin basqarıwdıń qaysı usıllarm bilesiz?
5. Bazel komitetiniń operaciya riskin bahalaw hám basqarıw boyınsha qanday talapları bar?

<sup>76</sup> Асакабанк ва Саноатқурилишбанкниń йиллик ҳисоботлари маълумотлари асосида муаллиф томонидан ҳисобланди.

## 6-BAP. KOMMERCIYALIQ BANKLERDE PORTFEL RISKI HÁM ONI BASQARIW USILLARI

### 6.1. “Portfel riski” túsiniǵı

Kommerciyalıq banktıń portfel riski degende bank tárepinen satıp alıǵ’an qımbatbahalı qag‘azdılar bahalarınń ózgeriwi nátiyjesimde banktıń zıyan kóriw qáwpin túsinemiz.

Kommerciyalıq banktıń qımbatbahalı qag‘azlar portfeli –bul bank tárepinen satıp alıǵ’an qımbatbahalı qag‘azlardıń jıyındısı.

Bazel standartında kommerciyalıq banklerdiń qımbatbahalı qag‘azlar portfeli omına sawda portfeli túsiniǵı qollanıladı hám banklerdiń sawda portfeline tómendegi anıqlama beriledi: “kommerciyalıq banktıń sawda portfeli – bul finanslıq instrumentler hám tovarlardıń jıyındısı bolıp, olar bankte sawda maqsetinde yamasa sawda portfeliniń basqa elementerin xedjirlew maqsetinde bankte saqlanadı”<sup>77</sup>.

Kommerciyalıq banklerdiń qımbatbahalı qag‘azlar portfeli, negizinde, eki maqsette qáliplestiriledi:

- banktıń likvidiligin támiynlew maqsetinde;
- dáramat alıw maqsetinde.

Joqarı likvidli qımbatbahalı qag‘azlarg‘a jiberilgen investiciyalar, birinshi gezekte, húkimettiń qımbatbahalı qag‘azlarına jiberilgen investiciyalar kommerciyalıq banklerdiń likvidiligin támiynlewde áhmiyetke iye.

Korporativ qımbatbahalı qag‘azlarg‘a jiberilgen investiciyalar joqarı riskli bolıwı menen birge, kommerciyalıq banklerge kóp mug‘darda dáramat alıw imkaniyatın beredi.

Risklerdi basqarıw teoriyaları kóz qarasinan, optimal qımbatbahalı qag‘azlar portfelin qáliplestiriwdiń tıykarǵı maqseti bolıp, qımbatbahalı qag‘azlarg‘a jiberilgen investiciyalardan alınatug‘ın dáramatlardıń investiciyalardı ámelge asırıw ushın tartılıǵ’an resurslar boyınsha qárejetlerinen artıq bolıwın támiynlew sanaladı.

Biraq, ámeliyatta usınday jag‘daylar da boladı, investor kárxanalar tarmag‘ın shólkemlestiriw jolı menen óziniń basqa bazarlardag‘ı tásirin kúsheytiw maqsetinde payda keltirmeytug‘m, waqıtsha likvid emes portfelin qáliplestiredi. Bunday

---

<sup>77</sup> Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: уточненные рамочные подходы. Пер. с англ. – Базель: Банк международных расчетов. 2004. - С. 168  
www.bis.org.

investiciyalar keleshekkegi qárejetlerdi qaplaw hám kóp payda alıw maqsetinde ámelge asırladı.

Portfelni risk bárqulla sisteması risk hám inflyaciya riski menen baylanıslı túrde kórinedi. Óz gezeginde, sistemalı risk tómendegi faktorlar menen tikkeley baylanısh boladı:

- akciyalardıń bahası hám dáramatlılıq dárejesiniń ózgeriwi;
- obligaciyalar boyınsha bar hám kútilip atırg'an dáramatlılıqtıń ózgeriwi;
- dividendlerdiń kútilip atırg'an mug'darınıń ózgeriwi;
- bazar konyunkturasınıń ózgeriwi nátiyjesinde qosımsha payda mug'darınıń ózgeriwi.

Ásirese, finanslıq-ekonomikalıq dag'dırısar waqtında kommerciyalıq bankler hám basqa da finans-kredit mákemeleri jumısında portfel riski dárejesi artıp ketedi. Bug'an mısál etip, 2008-jılı júz bergen jáhán finanslıq-ekonomikalıq dag'dırıs keltiriwge boladı. Bul dag'dırıs Ózbekstan Respublikasınıń Birinshi Prezidenti I.A.Karimov atap ótkenindey, "Amerika Qurama Shtatlarında ipotekali kreditlew sistemasında júz bergen jag'daydan baslandı. Soń onıń sheńberi keńeyip, iri bankler hám finanslıq dúzilmelerdiń likvidlik, yag'ny tólew qáileti tómenlewine alıp keldi hám finanslıq dag'dırısqa aylanıp ketti. Dúnyanıń jetekshi fond bazarlarında eń iri kompaniyalar indeksleri hám akciyalarınıń bazardag'ı qunı júdá túsip ketiwine alıp keldi. Bulardıń barlıg'ı, óz gezeginde, kóplegen ellerde islep shıg'arıw hám ekonomikalıq ósiw pátleriniń keskin páseyip ketiwi menen baylanıslı jumıssızlıq hám basqa da jaman aqıbetlerin keltirip shıg'ardı"<sup>78</sup>.

## 6.2. Portfel riskin bahalaw usılları

Kommerciyalıq bankler jumısındag'ı portfel riskin bahalaw 3 basqısthan ibarat:

- ayırıqsha alıng'an qımbatbahalı qag'azdıń risk dárejesin bahalaw;
- olardıń bir-birine tásir dárejesin bahalaw;
- qımbatbahalı qag'azlar portfeliniń ulıwmalıq risk dárejesin bahalaw.

Portfel riskin bahalawda qollanılátug'ın tiykarǵı kórsetkishler tómendegilerden ibarat:

1. Qımbatbahalı qag'azlar portfelinen alınatug'ın tolıq dáramat dárejesi. Usı tolıq dáramat summası hám kapitaldıń ósken mug'dannan ibarat.

Biraq, usı kórsetkish mug'darlı kórsetkish bolıp, qımbatbahalı qag'azlarg'a jiberilgen investiciyalardıń nátiyjeliligin bahalaw múmkimshiligin bermeydi.

<sup>78</sup> Каримов И.А. Жахон молиявий-иқтисодий инқирози, Ўзбекистон шароитида уни баргараф этишиниң йўллари ва чоралари. – Тошкентб Ўзбекистон. 2009. – 4-б.

## 2. Qımbatbahalı qag'azlarning belgili bir dáwirdegi dáramatlılıq dárejesi.

Usı kórsetkish belgili bir dáwirde qımbatbahalı qag'azlardan alıng'an tolıq dáramat summasın qımbatbahalı qag'azlarga jiberilgen investiciyalarning baslang'ish qunına bóliw joli menen anıqlanadı.

Atap ótiw kerek, qımbatbahalı qag'azlar portfeliniń kútilip aturg'an dáramatlılıg'ı onı qurawshılarning sızıqlı forması esaplanadı, portfel riskiniń dárejesi bolsa, onıń komponentleriniń kvadrat forması esaplanadı.

Málim dáwirlerde qımbatbahalı qag'azlar emitentiniń finanslıq jag'dayı jamanlasıwı usı qımbatbahalı qag'azlarga jiberilgen investiciyalarning dáramatlılıg'ına kerı tásir kórsetedi. Mısalı, 2008-jılı baslang'an jáhán finanslıq-ekonomikalıq dag'dırısı nátiyjesinde ipotekalı qımbatbahalı qag'azlarına jiberilgen investiciyalarning real dáramatlılıq dárejesi nolge teń boldı. Yag'niy, ipotekalı qımbatbahalı qag'azlarına emitentler procent tóley almay qaldı.

## 3. Qımbatbahalı qag'azlar portfeliniń diversifikaciya dárejesi.

Rawajlang'an ellerdiń bank ámeliyatında qımbatbahalı qag'azlar portfeliniń diversifikaciyalawda qımbatbahalı qag'azlarning emitentini boyınsha diversifikaciyalaw keń túrde qullanıladı. Bir qatar iri transmily banklerde 7 procentli ólshem qullanıladı. Yag'niy, kommerciyalıq banktiń qımbatbahalı qag'azlar portfelinde bir emitenttiń qımbatbahalı qag'azlarga jiberilgen investiciyalarning salmag'ı 7 procentten asıp ketpevi lazım.

Ozbekstan Respublikasında kommerciyalıq banklarning qımbatbahalı qag'azlar portfeliniń diversifikaciya dárejesine Orayhq bank tárepinen tómendegi talaplar qoyılğan:

– kommerciyalıq banktiń bir emitentiniń qımbatbahalı qag'azlarına jiberilgen investiciyalarning jámi summası onıń birinshi dárejeli kapitalınıń 15 procentinen asıp ketpevi kerek;

– kommerciyalıq banktiń aldı-sattı maqsetlerinde qımbatbahalı qag'azlarga jiberilgen investiciyalarning jámi summası onıń birinshi dárejeli kapitalınıń 25 procentinen asıp ketpevi lazım;

– kommerciyalıq banklarning barlıq emitentleriniń qımbatbahalı qag'azlarına jiberilgen investiciyalarning jámi summası onıń birinshi dárejeli kapitalınıń 50 procentinen asıp ketpevi kerek.

4. Qımbatbahalı qag'azlarga jiberilgen investiciyalardan kórilgen zıyanlardı qaplawga mólsherlengen rezerv ajratpaları dárejesiniń ózgeriwi.

### 6.3. Portfel riskin basqarıw usılları

Kommerciyalıq bankler jumısındaǵı portfel riskin basqarıwdıń áhmiyetli teoriyalıq tiykanı bolıp, qımbatbahalı qag'azlar portfeli teoryası esaplanadı. Usı teoriyanıń qımbatbahalı qag'azlar portfelin basqarıw boyınsha tiykarǵı qag'aydalanı tómendegilerden ibarat:

– aktivler qanshelli kóp riskke dus kelse, olardan keleshekte alınatug'ın dáramat dárejesi sonshelli joqarı boladı;

– risk hám dáramatlılıq arasmdag'ı maqul keletug'ın dárejeni qabil etken qımbatbahalı qag'az investırı ózi ushın zárúr bolg'an likvidlilik dárejesin belgileydi;

– portfel riskiniń dárejesi waqıtqa baylanıslı. Anıq alıng'an qımbatbahalı qag'azdıń qaplaw múddeti qanshelli jaqsı bolsa, onıń riskke tásirshenligi sonshelli joqarı boladı.

Portfel riskin basqarıwg'a amalǵ'an ilimiy-izertlewlerdiń nátiyjeleri sonı kórsetedi kommerciyalıq banklerdiń korporativ qımbatbahalı qag'azlarg'a jiberilgen investiciyaları joqarı riskli bolıp, qımbatbahalı qag'azlar portfelin diversifikaciya jag'dayında bolıwın turaqlı qadag'alap turıw zárúrligin keltirip shıǵ'aradı.

Kommerciyalıq bankler jumısındaǵı portfel riskin basqarıwda tómendegi usıllardan keń paydalanıladı:

1. Qımbatbahalı qag'azlardan alınatug'ın tolıq dáramat mug'darı hám dárejesiniń turaqlılıǵ'ın támiynlew.

Bunıń ushın kommerciyalıq bankler tómendegi ilajlardı isleydi:

– satıw alınıwı názerde tutılıp atırg'an qımbatbahalı qag'azlar emitentleriniń likvidliliǵı hám finanslıq turaqlılıǵ'ın tereń izertlew;

– qımbatbahalı qag'azlar portfeliniń diversifikaciyalaw principleriniń buzılıwına jol qoymaw;

– qımbatbahalı qag'azlarg'a jiberilgen investiciyalardan kóritilug'ın zıyanlardı qaplawg'a mólsherlengen rezerv ajıratpaları dárejesiniń artıwına jol qoymaw.

2. Inflyaciya riskiniń qımbatbahalı qag'azlardıń likvidliliǵı hám dáramatlılıǵ'ına tásirin páseytiw.

Inflyaciya tásirinde qımbatbahalı qag'azlarg'a jiberilgen investiciyalar hám olardan alınatug'ın dáramatlardıń real qunı tómenlewi múmkin. Sonlıqtan, rawajlang'an mámleketler ámeliyatında usınday qag'ayda bar, qımbatbahalı qag'azdıń procent stavkası yaqı ápiwayı akciyalardan alınatug'ın dividend dárejesi inflyaciya tásirinde júzege kelgen real qunıń páseyiwın qaplaw múmkinshiligini beriwı kerek.

Inflyaciya dárejesi hám milliy valyutanıń devalvaciya tezligi joqarı bolg'an ellerde qımbatbahalı qag'azlarg'a jiberilgen investiciyalardıń real qunıń páseyiw dárejesi joqarı bolıp, olarg'a tólenetug'ın dáramat dárejesi real qunıń páseygen bólegin qaplaw beriw múmkinshiligini bermeydi. Nátiyjede, usı ellerde milliy valyutada emissiyalarg'an qımbatbahalı qag'azlardıń investiciyalıq tartımlılıǵ'ın támiynlew múmkinshiligini bolmaydı.

3. Portfel riskin kredit derivativleri járdeminde xedjirlew.

Kredit derivativleri jıyındı instrumentler bolıp, portfel riski dárejesin páseytiwde áhmiyetke iye.

6.1-keste mag'lıwmatlarınan kórinip turg'anınday, kredit derivativleri járdeminde banklerdiń sawda portfelindegi risklerdi xedjirlewde eki qosımsha faktordan, yag'nıy svoplardıń eki túrinen paydalanıw usınıs etilgen.

6.1-keste

**Bazel-II standartı hoynsha kommerciyalıq banklerdiń sawda portfelindegi risklerdi xedjirlew ushın zárúr bolg'an qosımsha faktorlar esabi<sup>79</sup>**

	Qorg'awdı satıp alıwshı	Qorg'awdı satıwshı
<b>Tolıq qaytarlatug'ın svop:</b>		
a) maqul referent minnetleme	5 %	5%
b) maqul emes referent minnetleme	10%	10%
<b>Kreditli defolt svopi:</b>		
a) maqul referent minnetleme	5%	5%
b) maqul emes referent minnetleme	10%	1 %

4. Kommerciyalıq banktiń kapitalı esabınan portfel risk boyınsha ayırıqsha ajıratpalar beriw usılı.

Bazel komiteti tárepinen kommerciyalıq banklerdiń sawda portfelindegi risklerdi kapital esabınan támiynlew boyınsha standartlasqan metodologiya usınıs etilgen. Usı metodologiya boyınsha qımbatbahalı qag'azlar boyınsha júzege keletug'ın risklerdi qaplaw ushın kapital esabınan arnawlı shegirmeler islew kózde tutılǵ'an (6.2-keste).

<sup>79</sup> Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: уточненные рамочные подходы. Пер. с англ. – Базель: Банк международных расчетов. 2004. - С. 172. www.bis.org.

**Bazel-II standartı boyınsha mámlekettiń qımbatbahalı qag'azları  
boyınsha risklerdi qaplaw maqsetinde kapital esabınan islenetug'ın arnawlı  
ajratpalar dárejesi<sup>80</sup>**

Emitenttiń sırtqı kredit reytingi	Kapitaldan arnawlı ajratpalar dárejesi, %
AAA – AA -	0.00
A + ... VVV -	0.25
VV + ... V -	1.00
V – dan pás	1.60
Qalg'an barlıg'ı ushun	8.00

6.2-kesteden kórinip turg'anınday, mámlekettiń qımbatbahalı qag'azlarınıń emitenti bolg'an húkimettiń sırtqı kredit reytingi qanshelli joqarı bolsa, onda jiberilgen investiciyalardıń risk dárejesi sonshelli pás boladı. Nátiyjede kapital esabınan riskti qaplaw maqsetindegi arnawlı ajratpalarınıń stavkası emitenttiń sırtqı kredit reytinginiń páseyiwine baylanıslı túrde artıp baradı.

**Tayanısh sóz hám ibaralar**

*Dividend, devalvaciya, derivativ, dag'dırı, investiciyalar, likvidli qımbatbahalı qag'azlar, portfel riski, reyting, kommerciyalıq bankler, milliy valyuta, inflyaciya, emitent.*

**Qadag'alaw ushun sawalları**

1. Portfel riski degende neni túsinesiz?
2. Portfel riskin payda etiwshi qanday faktorlar bar?
3. Portfel riskin bahalawdıń qanday usılların bilesiz?
4. Portfel riskin basqartıwdıń qanday usılları bar?
5. Bazel komitetiniń portfel riskin bahalaw hám basqartıw boyınsha qanday talapları bar?
6. Kredit derivativleri degen ne?
7. Qalayınsha kredit derivativlerinen paydalanıp portfel riskin xedjirlewge boladı?

<sup>80</sup> Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: уточненные рамочные подходы. Пер. с англ. – Базель: Банк международных расчетов, 2004. - С. 173. [www.bis.org](http://www.bis.org).

## **7-BAP. KOMMERCIYALIQ BANKLERDİŇ XALIQRALIQ OPERACIYALARI MENEN BAYLANISLI BOLG'AN RISKLERI**

### **7.1. BanklerdiŇ xalıqaralıq operaciyları menen baylanış bolg'an riskleriniŇ túrleri hám payda bolw sebepleri**

BanklerdiŇ xalıqaralıq operaciylar menen baylanış bolg'an risklerine valyuta riski hám esaplasıw riski kiredi.

Valyuta riski – bul valyutalardıń almasıw kursları tebreniwi nátiyjesinde zıyan kóriw qáwpi bolıp tabıladı. Valyuta operaciyları kommerciyalıq bankler operaciylarınıń tiykarg'ı túrlerinen biri bolg'anı ushın, valyuta riskin basqarıwdıń jetilistirilgen sistemasın qalıplestiriw bankler ushm úlken áhmiyetke iye bolg'an máselelerden biri sanaladı.

Esaplasıw – bul banklerde likvidlilik mashqalasınıń payda bolıwı nátiyjesinde sırt el valyutasındag'ı tólewlerdi ámelge asırıwdı keshiktiriw bolıp tabıladı.

Sırt el wákili bankte likvidlilik mashqalasınıń júzege keliwi tólewlerdi ótkeriw waqtın keshiktiriwge sebep boladı. Nátiyjede sırt elli zat jetkerip beriwshiniń finanslıq jag'dayına málim dárejede kerı tásir júzege keliwi múmkin. Bunnan tisqari, sırt el valyutasındag'ı tólewdi ámelge asırıwshı wákil banktiń reputaciyasına da zıyan jetedi. Sebebi, xalıqaralıq ekonomikalıq múnásibetlerde qatnasıwshı subektlerdiŇ reputaciyasın belgilewshı tiykarg'ı faktor bul olardıń óz minnetlemeleri boyınsha tólewlerdi óz waqtında ámelge asırıwı esaplanadı.

Xalıqaralıq ekonomikalıq múnásibetlerde qatnasıwshı subektler tárepinen tólemniń 3 kún keshiktiriliwi olardı defolt dep esaplaw ushın tiykar boladı.

BanklerdiŇ xalıqaralıq operaciyları menen baylanış bolg'an risklerdiŇ júzege keliwi tómendegi sebepler menen túsindiriledi:

1. Kommerciyalıq banklerdiŇ xalıqaralıq operaciylarınıń tiykarg'ı bólegi xalıqaralıq rezerv valyuta statusına iye bolg'an valyutalarda (Qıtay yuanınan basqa) ámelge asınladı. Usı valyutalardıń bartıg'ı erkin júziw rejimime iye.

Erkin júziw rejimine iye valyutalardıń kursi valyuta bazarında, talap hám usınıs tiykarında erkin qalıpleseı. Sonlıqtan, olardıń kursı úlken diapazonlarda tebreniwi múmkin. Bul jag'dayda, sol mámlekettiń Oraylıq banki milliy valyuta kursınıń tebreniwi ushın juwap bermeydi.

2. Kommerciyalıq banklerdiŇ spot operaciylarında qamsızlandırıw elementlerin qollawg'a bolmaytug'ınlıg'ı.

Kommerciyalıq bankler valyuta operaciyanıńnıń tiykarg'ı bólegin spot operaciyanı quraydı. Spot operaciyanı kommerciyalıq bankler valyuta operaciyanıńnıń ulıwmalıq kóleminde salmag'ı boyınsha birinshi orındı iyeleydi.

Spot operaciyanıńnıń islew waqtı júdá qısqa bolg'anı ushın (2 bank jumıs kúni) olardı qamsızlandıra almaysañ. Bul bolsa, spot operaciyanıńnıń risk dárejesiniń joqarı bolıwıńnıń tiykarg'ı sebeplerinen biri sanaladı.

3. Spekulyativ kapitallar ag'ımınıń bar bolıwı.

Xalıqaralıq kóleinde spekulyativ kapitallar ag'ımınıń bar bolıwı jáhán valyuta bazarlarındaǵı talap hám usınıs teńsalmalıǵına kúshli tásir kórsetip, kommerciyalıq bankler jumısındaǵı valyuta riski dárejesiniń artıwına sebep bolmaqta.

4. Kommerciyalıq banklerde likvidlilik mashqalasınıń tereńlesiwı.

Ásirese, finanslıq dag'dırıslar júz bergende kommerciyalıq banklerde likvidlilik mashqalası tereńlesedi. Nátiyjede xalıqaralıq esaplasıwlarǵı óz waqtında islew qıynlasadı. Bug'an anıq misal etip, 2008-jılı júz bergen jáhán finanslıq-ekonomikalıq dag'dırıstın keltiriwge boladı.

Bul dag'dırıstın tásirinde berilgen kreditlerdiń óz waqtında qaytpawı hám satıp alıng'an qımbatbahalı qag'azlardıń bazardaǵı bahasınıń keskin túsip ketiwı nátiyjesinde kóplegen banklerde likvidlilik mashqalası tereńlesti.

## **7.2. Kommerciyalıq banklerdiń xalıqaralıq operaciyanı menen baylanıshlı risklerin babalaw hám basqarıw usılları**

Xalıqaralıq bank ámeliyatında, sonnan, Ózbekstan Respublikasınıń bank ámeliyatında valyuta riski dárejesin bahalawda kommerciyalıq banktiń ashıq valyuta poziciyanıńnıń dárejesine baha beriw usılı keń paydalanıladı. Bunda kommerciyalıq banktiń aylanısında bolg'an hár bir sırt el valyutasındaǵı ashıq valyuta poziciyasınıń mug'darı menen barlıq sırt el valyutalarındaǵı juwmaqlawshı ashıq valyuta poziciyası mug'darınıń haqıyqıy dárejesi anıqlanadı. Sońınan anıqlang'an mug'darlar Oraylıq bank tárepinen kommerciyalıq banklerdiń ashıq valyuta poziciyanıńnıń belgilengen normativ dárejeler menen salıstırıladı. Eger kommerciyalıq banktiń ashıq valyuta poziciyanı mug'darı olar boyınsha ornatılǵ'an normativ talaplar dárejesinen artpag'an bolsa, onda, bankte valyuta riskiniń dárejesi teńsalmalıq sanaladı.

Ózbekstan Respublikası Oraylıq banki tárepinen kommerciyalıq banklerdiń ashıq valyuta poziciyanıńnıń 2005-jıldıń 31-avgustınan baslap tóinendegi normativ shegaralar belgilengen:

1. Kommerciyalıq banktiñ bir valyutadag'ı ashıq valyuta poziciyası mug'darı bank regulyativ kapitalınıñ 10 procentinen artıp ketpewi lazım.

2. Kommerciyalıq banktiñ barlıq valyutalardag'ı juwmaqlawshı ashıq valyuta poziciyasınıñ mug'darı bank regulyativ kapitalınıñ 20 procentinen artıp ketpewi kerek<sup>81</sup>.

Sonı atap ótiw lazım, Ózbekstan Respublikası bankleriniñ ashıq valyuta poziciyaların bahalawda spot operaciyaları hám müddetli valyuta operaciyaları g'ana esapqa alınadı. Rawajlang'an ellerdiñ banklerinde bolsa, kommerciyalıq banklerdiñ ashıq valyuta poziciyasın anıqlawda spot hám forvard operaciyalarınan tısqari, banklerdiñ sırt el valyutalarındag'ı depozit-ssuda operaciyaları menen qımbatbahalı qag'azlardı satıp alıw-satıw operaciyaları da esapqa alınadı. Sebebi, kommerciyalıq bankler sırt el valyutaların qabil etkende, olardıñ balansında sırt el valyutaları kirisi kóbeyedi. Bul bolsa, olardıñ uzın valyuta poziciyası mug'darınıñ artıwına alıp keledi. Onıñ üstine, kommerciyalıq bankler kredit bergende, banktiñ balansında sırt el valyutalarınıñ shıg'ısı mug'darı artadı hám nátiyjede onıñ qısqa valyuta poziciyası mug'darı artıwı kerek. Sonday-aq, kommerciyalıq bank tárepinen sırt el valyutasında emissiyalang'an qımbatbahalı qag'azdıñ satıp ahıwı onıñ usı valyutadag'ı qısqa valyuta poziciyası mug'darınıñ artıwına alıp kelse, sırt el valyutasında emissiyalang'an qımbatbahalı qag'azdıñ satılıwı onıñ usı valyutadag'ı uzın valyuta poziciyası mug'darınıñ artıwına alıp keldi.

Valyuta riskin basqarıwda kommerciyalıq banklerdiñ valyuta rezervlerin diversifikaciyalaw áhmiyetli sanaladı.

Ekonomikalıq ádebiyatta valyuta rezervlerin diversifikaciyalawdıñ 2 usılınıñ bar bolıwı atap ótiledi. Birinshi usılda valyuta rezervleri bir waqıttıñ ózinde bir neshe valyutalarda rezerv jıynaw jolı menen diversifikaciyalanadı. Ekinshi usılda bolsa, valyuta rezervlerin diversifikaciyalaw ushın valyuta rezervleriniñ quramı turaqlı türde jañalanıp barıladı. Yag'nıy valyuta rezervleri quramındag'ı kursı turaqsız bolg'an valyuta satıp jiberiledi hám onıñ omına kursı turaqlı valyuta satıp alınadı.

Ózbekstan Respublikasında kommerciyalıq bankler hám olardıñ klientleriniñ valyuta rezervleriniñ diversifikaciya dárejesi pás. Ózbekstan Respublikası Oraylıq

---

<sup>81</sup> Ўзбекистон Республикаси Марказий банки томонидан тижорат банклари капиталини шакллантириш бўйича Халқаро Базель стандарти қабул қилинган Ушбу стандартга қўра, тижорат банкларининг регулятив капитали икки қисмдан иборат: биринчи даражали капитал, иккинчи даражали капитал.

bankiniń mag'lıwmatına qarag'anda, házirgi waqıtta mámlekette eksport-import operacijalarınń 95 procentine jaqını jalg'ız AQSH dollarında islenbekte<sup>82</sup>.

Házirgi waqıtta, xalıqaralıq rezervlerde AQSH dollarında qalıplestirilgen rezervlerdiń salmag'ı joqarı bolıp qalmaqta. Bizinshе, bunıń tiykarǵı sebepleri retinde tómendegilerdi ajratıp kórsetiwge boladı: birinshiden, AQSH dollarınıń basqa jetekshi valyutalarg'a salıstırg'anda nominal almasıw kursınıń tebereniw diapazonı joqarı emes; ekinshiden, AQSH dollarında emissiyalang'an AQSH húkimetiniń hám Federal fondlardıń qımbatbahalı qag'azları joqarı likvidli hám isenimli investiciyalaw obektleri sanaladı; úshinshiden, búginge shekem dúyanıń kóplegen ellerinde, sonnan, G'MDA ellerinde valyuta intervenciyası quralı AQSH dollari sanaladı; tórtinshiden, kóplegen mámleketler húkimetleri sırtqı qarızınıń tiykarǵı bólegi AQSH dollarında. Mısalı, Ózbekstan Respublikası húkimetiniń kepilligi tiykarında mámleket ekonomikasına tartılǵ'an xahqaralıq kreditlerde AQSH dollarında tartılǵ'an kreditlerdiń salmag'ı (71.4) procentti quraydı<sup>83</sup>. Sonısı xarakterli, dúyanıń kóplegen ellerinde sırt el valyutasındag'ı rezervlerdi sırtqı qarızdıń quramına say túrde qalıplestiriw tendenciyası gúzetilmekte. Braziliyada xalıqaralıq rezervler úsh valyutada – AQSH dollari, evro hám Yaponiya ieninde qalıplestirilgen. Sebebi, mámlekettiń sırtqı qarız usı úsh valyutadag'ı qarızdan ibarat. Qubla Koreyada xalıqaralıq rezervlerdiń investiciyalıq quramı sırtqı qarızdıń valyutalıq quramına hám valyuta operacijaları boyınsha tólewler qaysı valyutalarda islenip atırg'anılıǵ'ına qaray qalıplestirilmekte. Chexiyada bolsa rásmiy valyuta rezervleri AQSH dollari hám evroda qalıplestirilgen. Onı qalıplestiriwde itibarg'a alinatug'ın tiykarǵı faktorlardan biri sırtqı qarızdıń valyutalıq quramı esaplanadı<sup>84</sup>.

Kommerciyalıq banklerdiń xalıqaralıq operacijaları menen baylanıslı riskleriniń tereńlesiwinde xalıqaralıq esaplasıwlar formalarınan paydalanıw ámeliyatı da tásir kórsetedi.

Kommerciyalıq banklerdiń orderli chekleri ámelge asırnatug'ın xalıqaralıq esaplasıw operacijalarında bank chekti klienttiń jazba kórsetpesi menen jazadı. Biraq, bank tárepinen chek summası ayırıqsha balans esapbetinde deponentlenbeydi. Demek, bunda bank ushın tólew riski joq. Degen menen, xalıqaralıq ámeliyat tájiriybeleri sonı kórsetpekte, orderli cheklerdiń tiykarǵı bólegi, importyorlardıń valyuta qarjıları jetpey

---

<sup>82</sup> 2013 йилда пул-кредит соҳасидаги вазият ва монетар сиёсатнинг 2014 йилга мўлжалланган асосий йўналишлари//Бозор, пул ва кредит. – Тошкент, 2014 №1. – 19-б.

<sup>83</sup> Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг ҳисобот маълумотлари асосида муаллиф томонидан ҳисобланди.

<sup>84</sup> Фаненко М. Международная ликвидность и диверсификация официальных резервных активов // Мировая экономика и международные отношения. – Москва, 2007 - № 6. – С.56.

qalg'anda, kommerciyalıq banklerdiń kreditleri esabınan tólenbekte. Demek, orderli cheklr kommerciyalıq bankler ushın tólew riskin júzege keltirmese de, olar ushın joqarı dáramat alıw deregi bohp qalmaqta.

Rawajlang'an ellerdiń xojalıq ámeliyatında ashıq esapbetleri boyınsha esaplasıwdan keń túrde paydalanıladı. Bunda, negizinde, eksportyordıń bankinde usı sırtqı sawda shártnamasın qarjılandırıw ushın óz aldına balans esapbeti ashıladı. Sırtqı sawda shártnamasında hár bir partiya tovardı jiberiw waqtı anıq kórsetiledi. Importyor hár bir partiya tovardıń summasın tovar jiberilgenshe eksportyordıń bankte ashılğ'an esapbetine ótkeriwı lazım. Eksportyor tovardı jibergennen soń, onıń banki tólew summasın eksportyordıń valyuta esapbetine ótkeredi.

Rawajlanıp atırg'an ellerdiń xojalıq júrgiziwshi subektleriniń sırtqı ekonomikalıq xızmetin islewde xalıqaralıq esaplasıwlardıń támiynlengen akkreditiv formasınan keń túrde paydalanıladı. Bunıń sebebi sonda, bul mámleketler xalıqaralıq Bazel komitetiniń ekspertleri hám basqa abıroylı xalıqaralıq shólkemler tárepinen joqarı riskli zona sıpatında atap ótıledi. Sonlıqtan, bul mámleketler menen bolatug'ın xalıqaralıq ekonomikalıq múnásibetlerde olar tólewler kepillengen hám tólew kepilligin támiynlew imkanıyatı joqarı bolğ'an xalıqaralıq esaplasıwlar formasın qollanadı. Hújjetli akkreditiv xalıqaralıq esaplasıwlardıń usınday ózine tán qásiyetke iye forması esaplanadı.

Hújjetlestirilgen akkreditivlerdiń támiynlengenlik formasında tólew summası ayırıqsha esapbette deponent etiledi yaki aldın-ala eksportyordıń bankine jetkerip beriledi. Rawajlang'an sırt ellerdiń bank ámeliyatında bolsa, hújjetli akkreditivlerdiń támiynlengenlik formasınan keń túrde paydalanılmaqta. Bunda akkreditiv summası ayırıqsha balans esapbetinde deponent etilmeydi, tólew ushın kepildi bolsa, importyordıń banki óz moynına aladı.

Ozbekstan Respublikası kommerciyalıq bankleriniń rawajlang'an sırt ellerdiń kommerciyalıq bankleri menen bir tárepleme sırtqı wákıllik inúnásibetlerine iye ekenligi xalıqaralıq operaciyalardag'ı risklerdiń dárejesiniń artıwına xızmet etedi. Mashqalanıń mánisi sonda, respublikamızdıń iri kommerciyalıq bankleri rawajlang'an sırt ellerdiń kommerciyalıq banklerinde ózleriniń «Nostro» wákıllik esapbetine iye. Rawajlang'an sırt ellerdiń kommerciyalıq bankleri bolsa, respublikamızdıń kommerciyalıq banklerinde ózleriniń «Vostro» wákıllik esapbetine iye emes.

Tólew tapsırmaları menen islenetug'ın esaplasıwlarda import summası tovar qabil etip alıng'annan soń ámelge asırıladı. Bunda importyor birinshi gezekte tovarlar menen baylanıslı hújjetlerdi aladı. Sońınan bolsa, tovarlar menen baylanıslı hújjetler arqalı tovarlardı porttan yaki sklattan aladı. Importyor tovardıń sapası tekserilgennen

keyin tólew porucheniesin jazadı. Demek, kommerciyalıq bank ushın usı esaplasıw formasında tólew riski joq. Bunnan tısqari, usı tólew forması importyor ushm qolay bolıp, eksportyorg'a tólew riskin payda etedi. Bunday jag'dayda, tólew riski mashqalasinın tereńlesiwı debitor qarızdarlıq summasınń kóbeyiwine hám mámleket eksport túsiminin kemeyiwine alıp keliwi múmkin. Bul jag'day, óz gezeginde, milliy valyutanın almasıw kursına hám eksportyorlardın tólewge uqıplılıgına kerı tásir kórsetedi.

Tovar valyutasın belgilewde tovarın tırı hám bahasın belgilew usılı úlken áhmiyetke iye. Sonday-aq, húkimetleraralıq kelisiw hám xalıqaralıq dástúrler de esapqa alınadı. Geyde tovar bahası eki yaki onnan artıq valyutada, sonday-aq, xalıqaralıq pul birliklerinde bolıwı múmkin.

Tólew valyutası import etiwshi yaki qarızdar óz minnetlemelerin qaysı valyutada qaplawı sawlelendiriledi.

Valyuta kursları turaqlı bolg'an waqıtlarda bahalar eń turaqlı valyutanı anıqlap, tólew bolsa import etiwshinin valyutasında omatıladı. Eger baha valyutası tólew valyutasınan ayırmashılıqqa iye bolsa, onda pitimde birewin ekinshisine ótkerip qayta esaplaw kursı járdeminde islenedi. Usı eki valyutanın bir-birine sáykes kelmesligi valyuta kursın qamsızlandırıwdın eń ápiwayı usılı sanaladı. Eger baha valyutasının kursı (máselen, dollar) tómenlep ketse, tólew valyutası (ózbek sumı) summası óz-ózinen kemeyedi yaki kerisinshe boladı. Baha valyutası kursın tómenlew riski eksport etiwshi moynında bolsa, onın kóteriliw riski import etiwshide boladı.

#### ***Tayanısh sóz hám ibaralar***

*Valyuta riski, wákil bank, valyutanın almasıw kursı, defolt, likvidlilik mashqalası, ashıq valyuta poziciyası, ashıq esapbetler, tólew poruchemesi, chekler, erkin júziw rejimi, xalıqaralıq operaciýalar, hújjetlestirilgen akkreditivler, esaplasıw riski.*

#### ***Qadag'alaw ushm sawallar***

- 1. Kommerciyalıq banklerdin xalıqaralıq operaciýalarında qanday riskler payda boladı?*
- 2. Valyuta riskin bahalawdn qaysı usılları sizlerge málim?*
- 3. Valyuta riskin basqarıwdın qanday usılları bar?*
- 4. Esaplasıw riskin bahalawdn qanday usılları bar?*
- 5. Banklerdin ashıq valyuta poziciyasın qanday túrleri bar?*
- 6. Ashıq valyuta poziciýaların túrtipke salıwdın qaysı usıllarm bilesiz?*

## **8-BAP. KOMMERCIYALIQ BANKLERDE**

### **LIKVIDLILIK RISKI**

#### **1. "Likvidlilik riski" túsiniǵı**

Likvidlilik riski 2 túrli boladı:

1. Banktıń wákillik esapbetlerinde artıqsha qarjılardıń toplanıp qalıwı.
2. Banktıń wákillik esapbetlerinde qarjılardıń jetpey qalıwı.

Likvidlilikin 2-kórinisi balanlaspag'an likvidlilik dep ataladı.

Kommerciyalıq banklerdin "Nostro" wákillik esapbetlerinde artıqsha qarjılardıń toplanıp qalıwı belgili bir waqıtta bank ushın qolay hám isenimli investiciyalaw obektleriniń bolmawı nátiyjesinde júz beriwı múmkin. Bul jag'day kommerciyalıq bankler aktivleriniń dáramatlılıgın arttırıwda unamsız jag'day sanaladı. Sebebi, kommerciyalıq banklerdin "Nostro" wákillik esapbetleriniń qaldıgına, negizinde, Oraylıq bank te, basqa kommerciyalıq bankler de procent tólemeydi.

Kommerciyalıq banklerde balanlaspag'an likvidlilikin payda bolıwın tómendegishe túsindiriwge boladı:

- bank tárepimen berilgen kreditlerdin óz waqtında hám tolıq qaytpawı;
- kommerciyalıq bank passivleriniń turaqlılıgın támiynlemegenligi (mısalı, kommerciyalıq bank depozitleriniń ulıwma kóleminde talap etip alınatugın depozitlerdin salmagı joqarı bolıwı banktıń likvidliliǵına kerı tásir kórsetedi);
- bank aktivler portfelinin diversifikaciya dárejesinin páseyiwı;
- kommerciyalıq bankte transformaciya riskinin payda bolıwı.

Kommerciyalıq bank aktivleri múddetinin tartılğ'an resurslar múddetinen joqarı bolıwı nátiyjesinde transformaciya riski payda boladı. Transformaciya riskinin qısqa waqıtta joq etilmewi kommerciyalıq banktıń likvidliliǵın buzılıwına alıp keledi.

- ekonomikalıq konyunkturanın jamanlasıwı;
- mámlekette siyasiy jag'daydn jamanlasıwı;
- ekonomikalıq, finanslıq dag'dırslardıń júz beriwı.

Mámlekette siyasiy jag'daydn jamanlasıwı sırt ellerge shıǵıp ketip atırğ'an kapital ag'ımın kúshiyiwine alıp keledi. Nátiyjede kommerciyalıq banklerde sırt el valyutasındaǵı depozitler hám amanatlar mug'darı kemeyip, onın likvidliliǵına kúshli kerı tásirin tiygizedi.

Ekonomikalıq, finanslıq dag'dırslar kommerciyalıq banklerdin likvidliliǵına kúshli kerı tásirin tiygizedi. Bug'an 2008-jılı baslang'an jáhán finanslıq-ekonomikalıq dag'dırıs waqtında gúwa boldıq.

U.A.Abdullaevtin izertlewleri natijeleri soni korsetedi, jahon finansliq-ekonomikalq dag'dirisi<sup>85</sup>ni keru tasiri sebepli kommerciyalq banklerdin likvidlilik dorejesi keskin pasaygenligi natijesinde AQSH FRB, Evropa Orayliq banki (EOB), Yaponiya ham Angliya Orayliq bankleri tarepimen oraylastirilg'an kreditlerdi kobeytiw zarurligi juzege keldi. Atap otkende, EOB korporativ akciyalar ham ipoteka obligaciyalarin girew obekti dep tan alip, 2008-jili 8 mu<sup>n</sup> bankke lombard kreditlerin aliwg'a imkaniyat jaratip berdi<sup>85</sup>.

Angliya Orayliq banki jahon finansliq-ekonomikalq dag'dirisi<sup>n</sup>in baslang'an waqtinda qayta qarjilandinw kreditlerin kobeytiw jolin ta<sup>n</sup>lamadi. Biraq, Angliya banki bug'an shekem hukimettin qimbatbahali qag'azlari menen kompaniya ham banklerdin obligaciyalarini, sonday-aq, ipoteka obligaciyalarin girewge aliw jol<sup>i</sup> inen kommerciyalq banklerge qayta qarjilandinw kreditlerin beriw ameliyatna iye edi.

Ozbekstan Respublikasini<sup>n</sup> Birinshi Prezidenti I.A.Karimov ozini<sup>n</sup> "Jahon finansliq-ekonomikalq dag'dirisi, Ozbekstan shariatinda on<sup>i</sup> sheshiw<sup>di</sup>n jollari ham ilajlari" atamasindag'i shig'armasinda atap otkenindey, "...barg'an sayin tere<sup>n</sup>lesip baratirg'an jahandegi finansliq dag'dirs elimizge tasir korsetpeydi, bizdi shetlep otedi, degen juwmaq shig'armaw kerek. Maseleni bulay tusiniw juda sadaliq, keshirip bolmaytug'in qatelik dep aytiw<sup>g</sup>'a boladi, keshirip bolmas qate bolar edi"<sup>86</sup>.

## **8.2. Kommerciyalq banklerdin likvidlilik riskin bahalaw ham basqariw usullari**

Likvidlilik riskin bahalawda bir qatar korsetkishlerden paydalaniladi. Olardan xalqaraliq bank ameliyatinda ke<sup>n</sup> turde qollanilatug'inlari retinde to<sup>m</sup>endegilerdi korsetiwge boladi.

### 1. Likvidlilik koefficienti.

Kommerciyalq banklerdin likvidliliqi rawajlang'an ellerde to<sup>m</sup>endegishe aniqlanadi:

AQSH ta:

$$\frac{\text{BirINSHI DAREJELI} \times 100\%}{\text{REZERVLER}}$$

*Depozitler – jami*

Bul korsetkishtin normativ dorejesi: keminde 5-10%

<sup>85</sup> European Central Bank Report 2007. –Fr/M., 2008 maълumotlari.

<sup>86</sup> Ислом Каримов Жаҳон молиявий-иқтисодий инқирози. Ўзбекистон шароитида уни бартараф этишининг йўллари ва чоралари. – Тошкент: Ўзбекистон, 2009. – Б.11.

Yaponiyada:

$$\frac{\text{Birinshi d\`arejeli rezervler} + \text{ekinshi d\`arejeli rezervler} \times 100\%}{\text{Depozitler} - \text{j\`ami}}$$

Bul k\`orsetkishti\`n minimal d\`arejesi 30 % boliv\`i kerek.

Franciyada:

$$\frac{\text{Likvidli aktivler} + \text{jaqin 30 k\`un ishinde qaytaril\`atug\`m aktivler}}{\text{Talab etip alinatug\`m minnetlemeler} + \text{jaqin 30 k\`un ishinde qaplanatug\`m minnetlemeler}}$$

Bul k\`orsetkishti\`n minimal normativ d\`arejesi: 100%

Likvidlilik riskin basqariv\`ida t\`omendegi usullardan paydalaniladi:

– Orayliq bank t\`arepinen kommerciyalıq banklerdi\`n likvidligine ekonomikalıq normalar omativ;

– bankti\`n w\`akillik esapbetidagi artiqsha pullardi\` t\`urli emitentler t\`arepinen aylanisqa shig\`arilg\`an qimbatbahalı qag\`azlardi\` satıp alıwıg\`a jumsaw;

– tartilg\`an qarjılardi\`n m\`uddetleri menen aktivlerdi\`n m\`uddetleri arasındag\`ı te\`nsalmaqlılıqtı t\`amiynlew;

– bank aktivlerini\`n sapasm jaqsılaw;

– joqarı likvidli qimbatbahalı qag\`azlarg\`a jiberiletug\`m investiciyalar k\`olemin k\`obeytiw.

Kommerciyalıq banklerde likvidlilik riskin k\`orsetiwshi tiyarg\`ı k\`orsetkishlerden biri – bul kommerciyalıq banklerdi\`n likvidlilik d\`arejesi h\`am ulıwma kapitaldi\`n jeterlilik d\`arejesini\`n \`ozgeriwı (8.1-keste).

### 8.1-keste

#### **Ўzbekstan banklerini\`n likvidliliği h\`am kapitalını\`n jeterliliği<sup>87</sup>, procentte**

K\`orsetkishler	Jillar				
	2013	2014	2015	2016	2017
Kommerciyalıq banklerini\`n likvidliliği d\`arejesi	65,5	64,6	64,5	64,4	56,1
Kommerciyalıq bankleri kapitalını\`n jeterliliği	24,3	23,8	23,6	14,8	21,6

8.1-keste mag\`lıwmatlarinan sonı k\`oriwge boladı, respublikamız kommerciyalıq banklerini\`n likvidliliği talap d\`arejesinde. Ўzbekstan Respublikası Orayliq banki

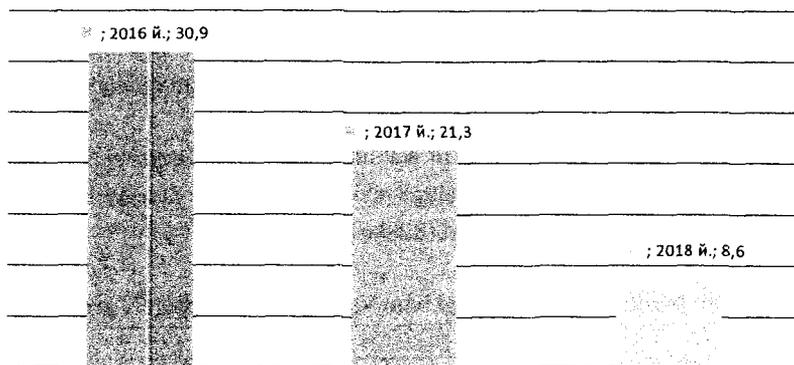
<sup>87</sup>Ўзбекистон Республикаси Марказий банкining [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан ҳисобланган.

tärepinen ornatlg'an normativ talaptan eki márteden ziyat joqarı. Bul bolsa, milliy bank sistemasınıń likvidliligin támiynlewde unamli jag'day esaplanadı.

8.1-keste mag'lıwmatlarınan kórinip turg'anınday, mámleketimiz kommerciyalıq bankleri kapitalınıń jeterliliği Bazel-1 standartı talaplarınan derlik 3 ese joqarı degeni. Bul bolsa, kommerciyalıq banklerde likvidlilik riskin basqarıw nátiyjeliligin támiynlewde unamli jag'day sanaladı.

Tómenдеги súwretler mag'lıwmatları arqalı respublikamızdın iri kommerciyalıq bankleri mısasında kommerciyalıq banklerdın pul túrinдеги joqarı likvidli aktivleri salmag'ı hám joqarı riskli aktivler mug'darınıń ózgeriwın kórip shıg'amız (8.1-súwret).

8.1-súwret mag'lıwmatlarınan kórinip turg'anınday, 2016-2018-jılları Asakabanki aktivleriniń kóleminde pul túrinдеги eń joqarı likvidli aktivlerdın salmag'ı joqarı bolg'an. Bul bolsa, likvidlilik riskin basqarıwda unamli jag'day sanaladı. Biraq, usı jag'day bank aktivleriniń dáramatlılıg'ın támiynlewde unamsız jag'day bolıp esaplanadı. Sebebi, 20% dárejedegi kórsetkish júdá joqarı dárejedegi kórsetkin sanaladı.



### **8.1-súwret. Ózbekstan Respublikası Asakabanki aktivlerinde pul formasındag'ı joqarı likvidli aktivler salmag'ınıń ózgeriwı<sup>88</sup>, procentte**

Rawajlang'an ellerdin kommerciyalıq banklerinde pul túrinдеги aktivlerdın brutto aktivlerindegi salmag'ı ortasha 5-6% dárejede boladı. 2015-jıldın 1-yanvar jag'dayına usı kórsetkish Ullı Britaniyanın Barklayz bankinde 3.5 procent bolg'an<sup>89</sup>.

<sup>88</sup> ТИФ Асакабанкининг молиявий ҳисоботлари маълумотлари асосида муаллиф томонидан ҳисобланган.

<sup>89</sup> Barclays P.L.S. Annual Report 2014. barclays.com сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан ҳисобланган.



- bankniñ basqa banklerde ashilg'an "Nostro" wakillik esapbetlerindeki qarjilar (10501)

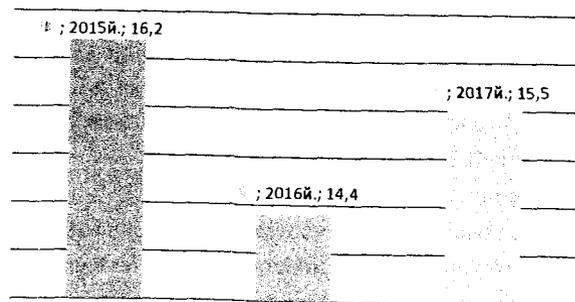
- risk därejesi pas bolg'an ellerdegi banklerge qoyilip, tämiynat sipatında qoyilmag'an likvidli aktivler.

Pul türindeki joqari likvidli aktivler kommerciyalıq banklerge daramat keltirmeydi. Sonlıqtan, olardıñ joqari salmaqqa iye bolıwı kommerciyalıq bankniñ finanslıq turaqlılıg'ına kerı täsirin tiygizedi.

Sonday-aq, kommerciyalıq bankler aktivlerinde joqari likvidli aktivlerdiñ júdá kishi salmaqqa iye bolıwı da onıñ likvidiligine kerı täsirin tiygiziwi mümkin. Sebebi, bunday jag'dayda iri mug'dardag'ı tölewlerdi óz waqtında tölewe qıyınshılıqlar júzege keledi. Sonlıqtan, joqari likvidli aktivlerdiñ bank brutto aktivlerindeki salmag'ınıñ optimal därejesin tämiynlew kommerciyalıq bankniñ likvidiligini tämiynlewe úlken áhmiyetke iye.

Sonğı jılları rawajlanıp atırg'an eller banklerinde pul türindeki joqari likvidli aktivlerdiñ brutto aktivlerindeki salmag'ınıñ artıp baratırg'anı gúzetilmekte. Bul bolsa, usı ellerde kommerciyalıq banklerdiñ bos qarjılardıñ Oraylıq bankniñ müddetli depozit esapbetlerine jaylastırıwıg'a bolg'an qızg'ıwshılıqtıñ kúsheygenligi menen túsindiriledi. Bunday jag'daydı Yaponiya menen Qıtayda kóriwge boladı. Mısalı, Yaponiyanıñ iri kommerciyalıq banklerinen biri Yokogama bankinde pul türindeki aktivlerdiñ brutto aktivlerindeki salmag'ı, 2016-jıldıñ 31-mart jag'dayına, 13.7 procentti quradı<sup>91</sup>.

Tömendegi súwretlerdiñ mag'lıwmatları arqalı izertlewdiñ jáne bir obekti bolg'an ÓzSanoatqurılıshbankniñ likvidli hám joqari riskli aktivlerine baha beremiz.



**8.3-súwret. Ózbekstan Respublikası AK "Sanoatqurılıshbank"i aktivleriniñ köleminde pul türindeki joqari likvidli aktivler salmag'ınıñ ózgeriwi<sup>92</sup>, procentte**

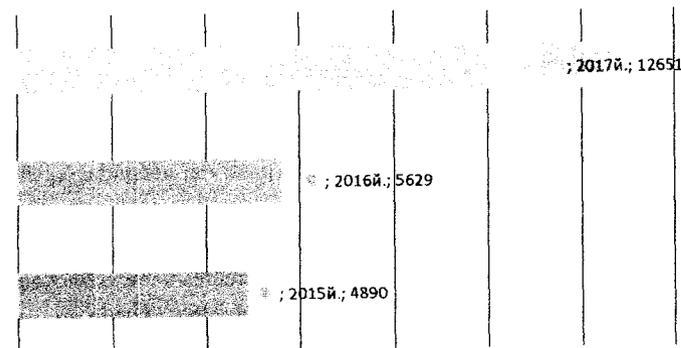
<sup>91</sup> Bank of Yokohama. Annual Report. Year Ended March 31, 2016.

<sup>92</sup> ÓzSanoatqurılıshbankniñ moлиявий হিসоботлари maълумотлари asosida muallif tomonidan hisoblangan.

8.3-súwret mag'lıwmatlarınan kórinip turg'anınday, ÓzSanoatqurılıshbankte 2015-2017-jılları pul türindeki joqari likvidli aktivlerdiñ brutto aktivlerdeki salmag'ınıñ joqari bolg'anlıg'ı gúzetilgen. Bul bolsa, likvidlilik riskin basqarıwda unamlı jag'day sanaladı. Biraq, bul jag'day bank aktivleriniñ daramatlılıg'ın tämiynlewe unamsız jag'day bolıp tabıladı. Sebebi, 28 procentten joqari därejedegi kórsetkish júdá joqari kórsetkish bolıp tabıladı.

Tömede ÓzSanoatqurılıshbankniñ joqari riskli aktivleri mug'darıniñ ózgeriwin kórip shıg'apmız.

8.4-súwret mag'lıwmatlarınan kórinip turg'anınday, 2011-2015-jılları ÓzSanoatqurılıshbankte joqari riskli aktivlerdiñ ósiw tendenciyası gúzetilgen. Onıñ üstine, 2013-2015-jılları joqari riskli aktivlerdiñ sapasın talqlaw hám qadag'alawdı kúsheytiw jolı menen g'ana likvidlilik riski tereñlesiwiniñ aldın alıwıg'a boladı.



**8.4-súwret. Ózbekstan Respublikası AK "Sanoatqurılıshbank"te joqari riskli aktivler mug'darı<sup>93</sup>, mlrd. sum**

Sanoatqurılıshbankte joqari riskli aktivler mug'darıniñ ósiw tendenciyasına iye ekenligi keleshekte kapitaldıñ jeterliligine kerı täsirin tiygiziwi mümkin.

Xalıqaralıq bank ámeliyatında kommerciyalıq bankler jumısındağı likvidlilik riskin basqarıwda tömendegi usıllardan paydalanılmaqta:

1. Kommerciyalıq bankniñ aktivleri hám passivleriniñ optimal quramın qalıplestiriw esaplanadı.

Bul tiykarg'ı (birinshi därejeli) usıl sanaladı.

2. Aktivler hám tartılğ'an resurslardıñ müddetleri arasındag'ı teñsalmaqlılıqtı tämiynlew usılı

<sup>93</sup> ÓzSanoatqurılıshbankniñ moлиявий হিসоботлари maълумотлари asosida muallif tomonidan hisoblangan.

3. Aktivler portfelin diversifikatsiyalaw usılı

4. Likvidlilik riski boyınsha qabıl etilgen talaplardı basshılıqqa alıw.

Kommerciyalıq bankler aktivleri hám passivleri arasındag'ı teńsalmaqlılıqtı támiynlew likvidlilik riskin basqarıwda áhmiyetke iye. Bul wazıypanı orınlaw ushın kommerciyalıq bankler aktivleri hám passivlerin basqarıwdın 3 usılman kompleksli paydalanıw lazım.

Kommerciyalıq bankler aktivleri hám passivlerin basqarıwdın “Qarjılardıń ulıwma fondı usılı yaki aktivlerdi bólistiriw” usılında aktiv operatsiyalardı qarjılandırıwda qarjılardıń derekleri hesh qanday áhmiyetke iye emes. Bul usılda kommerciyalıq banktiń likvidliliği aktivleriniń quramın tártipke salıw joli menen kóteriledi.

Kommerciyalıq bankler aktivleri hám passivlerin basqarıwdın “Qarjılar deregin ajratıw” usılında bank resursları derekleri aktivleriniń likvidliliği, risk dárejelerine qaray ajratıladı. Bunda rezervler hám ekinshi dárejeli rezervlerdi qalıplestiriwge ayrıqsha itibar qaratıladı.

Bul usılda resurslardıń bankte saqlanıw múddeti, depozitlerdiń turaqlı qaldıg'ınıń ózgeriwi, qatań belgilengen stavkadag'ı aktivler hám passivler arasındag'ı teńsalmaqlılıq, júziwshi stavkadag'ı aktivler hám passivler arasındag'ı teńsalmaqlılıq máselelerine ayrıqsha itibar qaratıladı.

Respublikamızdıń iri kommerciyalıq banklerinde transformatsiya riskiniń bolıwı olardıń jumısındag'ı likvidlilik riski mashqalasınıń tereńlesiwine xızmet etpekte.

Respublikamız banklerinde aktivlerdiń múddeti tartılǵ'an resurslardıń múddetinen kóp bolıwına jol qoyılǵ'anlıǵ'ı sebepli transformatsiya riski payda boldı.

Transformatsiya riski kommerciyalıq banktiń likvidliliğiniń buzılıwına alıp keledi.

### ***Tayanış sóz hám ibaralar***

*Aktivlerdi basqarıw, balanslaspag'an likvidlilik, banktiń wákillik esapbeti, birinshi dárejeli rezerv, diversifikatsiya, likvidlilik koeffitsienti, ekinshi dárejeli rezerv, likvidlilik riski, passivlerdi basqarıw, kommerciyalıq bankler, transformatsiya riski.*

### ***Qadag'alaw ushın sawallar***

1. Likvidlilik riski qanday formalarda kórinedi?
2. Balanslaspag'an likvidlilik degen ne?
3. Likvidlilik riskin bahalawdıń qaysı usılların bilesiz?
4. Transformatsiya riski degen ne?
5. Kommerciyalıq banklerdiń joqarı likvidli aktivleri quramına qaysı aktivler kiredi?

## 9-BAP. O‘ZBEKISTAN RESPUBLIKASI ORAYLIQ BANKINIŇ KOMMERCIYALIQ BANKLER JUMISINDAG‘I RISKLERIN QADAG‘ALAWDAG‘I ORNI

### 9.1. Orayliq bank tárepinen bankler jumisindag‘i risklerdi qadag‘alawda qollanilip atirg‘an usullar

O‘zbekstan Respublikasi Orayliq banki kommerciyalıq bankler jumisindag‘i risklerdi qadag‘alawda ekonomikalıq normalar ornatiw usilinan hám inspekciyalıq tekseriwden paydalanadı.

Házirgi waqıtta O‘zbekstan Respublikasi Orayliq banki tárepinen kommerciyalıq bankler jumisindag‘i risklerdi qadag‘alaw maqsetinde 14 ekonomikalıq normadan paydalanilip atır. Sonnan 7 ekonomikalıq norma kredit riski boyınsha, 3 ekonomikalıq norma portfel riski boyınsha, 2 ekonomikalıq norma – valyuta riski boyınsha, 2 ekonomikalıq norma likvidlilik riski boyınsha ornatiłg‘an.

9.1-keste

#### O‘zbekstan Respublikasi Orayliq bankiniŇ kommerciyalıq bankler jumisindag‘i kredit riski boyınsha ornatiłg‘an ekonomikalıq normaları

Ekonomikalıq normanıń atamastı	Esaplaw metodikası	Normativ dárejesi
Bir klientke yaki óz-ara baylanıshlı klientler toparına beriletug‘ın támiynlenbegen kreditlerdiń eń joqarı mug‘arı	1 klient yaki baylanıshlı klientler toparına berilgen támiynlenbegen kreditler <u>Birinshi dárejeli kapital</u>	max 0.05
Bir klientke yaki óz-ara baylanıshlı klientler toparına beriletug‘ın támiynlengen kreditlerdiń eń joqarı mug‘arı	1 klient yaki baylanıshlı klientler toparına berilgen támiynlengen kreditler <u>Birinchi dárejeli kapital</u>	max 0.25
Barlıq iri kreditlerdiń eń joqarı mug‘arı	<u>In kreditlerdiń jámi summası</u> <u>Birinshi dárejeli kapital</u>	max 8.0
Bir insayderge yaki óz-ara baylanıshlı insayderler toparına beriletug‘ın támiynlenbegen kreditlerdiń eń joqarı mug‘arı	1 insayderge yaki insayderlerge beriletug‘ın <u>támiynlenbegen kredit</u> <u>Birinshi dárejeli kapital</u>	max 0.05
Bir insayderge yaki óz-ara baylanıshlı insayderler toparına beriletug‘ın támiynlengen kreditlerdiń eń joqarı mug‘arı	1 insayderge yaki insayderlerge beriletug‘ın <u>támiynlengen kredit</u> <u>Birinshi dárejeli kapital</u>	max 0.25
Barlıq insayderlerge beriletug‘ın kreditlerdiń eń joqarı mug‘arı	Barlıq insayderlerge <u>beriletug‘ın kreditler</u> Birinshi dárejeli kapital	max 1.0
Lizing kreditleriniń brutto kreditlerdegi eń joqarı salmag‘ı	<u>Lizing kreditleri – jámi</u> Brutto kreditler	max 0.25

Usı ekonomikalıq normalardıń tolıq orınlanıwı kommerciyalıq bankler jumısındag'ı kredit riski dárejesiniń artıp ketiwiniń aldın aladı.

9.2-keste

**Ózbekstan Respublikası Óraylıq bankiniń kommerciyalıq bankler jumısındag'ı portfel riski boyınsha ornatqan ekonomikalıq normaları**

Ekonomikalıq normanıń ataması	Esaplaw metodikası	Normativ dárejesi
Bir emitenttiń qımbatbahalı qag'azlarg'a islengen investiciyalarınń eń joqarı mug'darı	I emitenttiń qımbatbahalı qag'azlarg'a islengen <u>investiciyaları</u> Birinshi dárejeli kapital	max 0.15
Aldı-sattı maqsetleri ushin mólsherlengen qımbatbahalı qag'azlarg'a jiberilgen investiciyalardıń eń joqarı mug'darı	Aldı-sattı maqsetleri ushin qımbatbahalı qag'azlarg'a jiberilgen <u>investiciyalar</u> Birinshi dárejeli kapital	max 0.25
Barlıq emitentlerdiń qımbatbahalı qag'azlarg'a jiberilgen investiciyalarınń eń joqarı mug'darı	Barlıq emitentlerdiń qımbatbahalı qag'azlarg'a jiberilgen <u>investiciyaları</u> Birinshi dárejeli kapital	max 0.50

Bul ekonomikalıq normalardıń tolıq orınlanıwı kommerciyalıq bank jumısındag'ı portfel riskiniń júdá tereńlesip ketiwine múmkinshilik bermeydi.

9.3-keste

**Ózbekstan Respublikası Óraylıq bankiniń kommerciyalıq bankler jumısındag'ı likvidlilik riski boyınsha ornatqan ekonomikalıq normaları**

Ekonomikalıq normanıń ataması	Esaplaw metodikası	Normativ dárejesi
Engizilgen likvidlilik koefficienti	Likvidli aktivler hám jaqın 30 kún ishinde <u>qaytarılatug'ın aktivler</u> Talap eüp alınatug'ın depozitler hám jaqın 30 kún ishinde tólenetug'ın mimnetemeler	min 0.30
Leveraj koefficienti	<u>Birinshi dárejeli kapital</u> Likvidli aktivler-materiyallıq aktivler	min 0.06

9.4-keste

**Ózbekstan Respublikası Óraylıq bankiniń kommerciyalıq bankler jumısındag'ı valyuta riski boyınsha ornatqan ekonomikalıq normaları**

Ekonomikalıq normanıń ataması	Esaplaw metodikası	Normativ dárejesi
Bir valyutadag'ı ashıq valyuta poziciyasınıń eń joqarı mug'darı	<u>Bir valyutadag'ı ashıq poziciya</u> Regulyativ kapital	max 0.10
Barlıq valyutalardag'ı ashıq valyuta poziciyasınıń eń joqarı mug'darı	<u>Barlıq valyutalardag'ı ashıq poziciya</u> Regulyativ kapital	max 0.20

O'zbekstan Respublikasi Orayliq banki kommerciyalıq bankler jumisin inspekciyalıq tekseriwde bank riskleriniń dárejesime baha beredi hám onı páseytiw boyınsha usınıslar beredi.

#### 9.5-keste

### CAMELS reyting sistemasında kommerciyalıq banklerdiń bazar riskine tásirshenligi boyınsha bahalaw<sup>94</sup>

Reyting	A kórsetkishiniń dárejesi, %
1	5 ke shekem
2	5 ten 15 ke shekem
3	15 ten 30 g'a shekem
4	30 dan 50 ge shekem
5	50 den ioqarı

Aktivler sapası boyınsha “kúshli” reyting balına iye bolg'an kommerciyalıq bankler 1 ball'ga iye bolıwında hám olardıń aktivleriniń sapası boyınsha tiykarg'ı kórsetkishiniń dárejesi 5 procentke shekem boladı.

CAMELS reyting sistemasında banklerdiń likvidilik riskine baha beriwde tómendegi kórsetkishlerden paydalanıladı:

#### 1. Depozitlerdiń turaqlılıg'ı.

Depozitlerdiń turaqlılıg'ın anıqlaw ushın turaqlı depozitler summası jámi depozitler summasına bölistiriledi hám alıng'an nátiyje 100 procentke kóbeytiledi. Bul kórsetkishtiń normativ dárejesi 75 procentke teń.

#### 2. Aktivlerdiń pullarg'a aylanıw dárejesi.

Bul kórsetkishti esaplaw ushın likvidli aktivler brutto aktivler summasına bölinedi hám alıng'an nátiyje 100 procentke kóbeytiledi.

#### 3. Kommerciyalıq bank ushın sırtqı dereklerden paydalanıw múmkimshiliginiń dárejesi.

Bul kórsetkishti esaplaw ushın basqa banklerden alıng'an kreditler bank tárepinen tartıl'g'an resurslardıń jámi summasına bölinedi hám alıng'an nátiyje 100 procentke kóbeytiledi.

#### 4. Banktiń likvidilik boyınsha ishki siyosatında belgilengen normativ dárejelerge erisiwdiń támiynlengenligi.

<sup>94</sup>Бобоқулов Т.И. ва бошқалар. Молия-банк тизимини таҳлил қилиш ва баҳолашда қўлланиладиган халқаро меъерлар, мезонлар ва стандартлар. – Т.: Молия, 2011

5. Bank aktivleri hám passivlerin basqarıw boyınsha strategiyasınıń nátiyjelilik dárejesi. Usı nátiyje dárejesi ssudalar hám depozitler arasındag'ı, sonday-aq, basqa banklerden alıng'an kreditler hám tartılğ'an qarjılar arasındag'ı ayırmaşılıqtıń dinamikasını talqılaw arqalı bahalanadı.

Bazar riskiniń barg'an sayın kúsheyip baratırğ'anı, ásirese, global finanslıq-ekonomikalıq dag'dırısar waqúndag'ı bazar konyunkturasınıń keskin tebreniwleri xalıqaralıq bank jámiyetshiligin, sonnan, Ózbekstan Respublikası Oraylıq banki hám kommerciyalıq bankleriniń basqarıw organların qáwetirge salmaqta. Ásirese, derivativler mashqalası kommerciyalıq bankler jumısındağ'ı risklerdi basqarıw mashqalaların tereńlestiriwge xızmet etpekte.

## **9.2. Kommerciyalıq bankler jumısındağ'ı risklerdi qadag'alaw ámeliyatına qoyılatug'm jańa talaplar**

Ózbekstan Respublikası Prezidentiniń 2015-jıl 6-maydag'ı PQ-2344-sanlı "Kommerciyalıq banklerdiń finanslıq turaqlılığ'ın jáne de artırıw hám olardıń resurs bazasını rawajlandırıw is-ilajları haqqında"ğ'ı qararına muwapıq tastıyqlang'an bank sistemasın rawajlandırıwdıń 2016-2020-jıllarğ'a mólsherlengen strategiyasında bank riskleri dáredesiniń artıwına jol qoymawğ'a qaratilğ'an ilajlardı ámelge asırıw boyınsha anıq wazıypalar qoyılğ'an.

Usı Qararda bankler jumısındağ'ı risklerdiń dárejesin páseytiwge qoyılatug'm anıq is-ilajlar belgilengen:

– kommerciyalıq banklerdiń likvidiligi hám kapitalınıń jeteriliginde omatılatug'm normativ talapları jáne de jetilistiriw;

– bankler aktivleriniń risklerge shıdamlılıq dárejesin artırıw;

– kommerciyalıq bankler jumısında "Nátiyjeli korporativ basqarıw principleri"ni engiziw;

– tartılğ'an depozitlerden nátiyjeli paydalanıwdı támiynlew.

Usı Qararda óz sáwleleniwini tapqan wazıypalardıń orınlanıwını támiynlew maqsetinde Ózbekstan Respublikası Oraylıq bankiniń 2015-jıl 22-iyuldegi 19/14-sanlı (Ózbekstan Respublikası Ádillik ministrligi tárepinen 2015-jıl 13-avgustta 2709-san menen dizimge alıng'an) "Kommerciyalıq banklerdiń likvidiligin basqarıwğ'a qoyılatug'm talaplar haqqındağ'ı Biylikti tastıyqlaw haqqında"ğ'ı hám 2015-jıl 13-iyundag'ı 14/3-sanlı (Ózbekstan Respublikası Ádillik ministrligi tárepinen 2015-jıl 6-

iyuldegi 2693-san menen dizimge aling'an) "Kommerciyalıq bankler kapitalınıń sáykesligine qoyılatug'ın talaplar haqqındaǵı Biylikti tastıyıqlaw haqqında"ǵı kórsetpeleri qabıl etildi.

Bul kórsetpelerge tiykarlanıp 2 jańa koefficient – likvidilikti qaplaw norması hám taza turaqlı qarjılandırıw norması koefficientleri qabıl etildi.

Likvidilikti qaplaw norması koefficienti tómendegi formula menen esaplanadı:

$$LQNK = JLA:30 k.JTSh$$

bunda:

JLA – joqarı likvidli aktivler;

30 k. JTSH – keyingi 30 kún ishindegi jámi taza shıǵ'ın.

Likvidilikti qaplaw norması koefficientiniń eń tómen normativ dárejesi tómendegishe belgilengen:

- 2016-jil 1-yanvardan baslap – 80%
- 2017-jil 1-yanvardan baslap - 90%
- 2018-jil 1-yanvardan baslap – 100%.

Joqarı likvidli aktivler quramı tómendegilerden ibarat:

- taza quyma altın;
- banktiń Oraylıq banktegi "Nostro" wákillik esapbetindegi qarjılan (10301);
- 7 kúnge shekemgi múddettegi bankleraralıq kreditler hám depozitler;
- "Standart & Poor's", "Fitch Ratings" hám "Moody's" xalıqaralıq reyting agentlikleriniń eń joqarı bahaları berilgen, rawajlang'an fond birjaları dizimine kirgizilgen, risk dárejesi pás ellerdiń transmilliy kompaniyalarınm qumbatbahalı qag'azları;

– banktiń basqa banklerde ashılǵ'an "Nostro" wákillik esapbetlerindegi qarjıları (10501);

– risk dárejesi pás ellerdegi banklerge jaylastırılıp, támiynat sıpatında qoyılmag'an likvidli aktivler.

Taza turaqlı qarjılandırıw norması koefficienti (TTQNK) tómendegi formula arqalı esaplanadı:

$$TTQNK = TQS: TQZS$$

Bunda:

TQS – turaqlı qarjılandırıwdıń summası;

TQZS – turaqlı qarjılandırıwdıń zárúr summası.

Turaqli qajilandırırwdın summasına tóمندegiler kiredi:

- banktın regulyativ kapitalı;
- qaytarıw múddeti 1 jil hám onnan artıq bolg'an bank minnetlemeleri;
- qaytarıw múddeti belgilenbegen basqa depozitler hám qarız summasın 30 procenti;

\* qaytarıw múddeti 1 jıldan kem bolg'an basqa depozitler hám qarız summasın 30 procenti.

Turaqli qarjılandırırwdın zárúr summasına tóمندegiler kiredi:

\* qaytarılıwına jil hám onnan artıq múddet qalg'an bank aktivleri, sonnan, mashqalalı kreditler hám qarjı emes aktivler (jer uchastkaları, imaratlar, mebel, kompyuterler hám pullar);

\* sud processinde bolg'an yamasa belgilengen tártipte óndirilmegen aktivler;

\* qaytarıw múddeti jıldan kem bolg'an basqa aktivler summasın 30 procenti, múddetsiz likvidli aktivler bug'an kirmeydi;

\* Balanstan sırttag'ı zatlardag'ı minnetlemelerdın 15 procenti.

Taza turaqli qarjılandırırw norması koefficienti 2018-jıldın 1-yanvarınan baslap engiziledi hám onın en tómen normativ dárejesi 100% etip belgilengen.

Atap ótúw lazım, Ózbekstan Respublikası Oraylıq banki Basqarırwın 2015-jil 13-iyundegi 14/5-sanlı qararı menen tastıyıqlang'an "Kommerciyalıq banklerde aktivler sapasın klassifikaciyalaw hám aktivler boyınsha itimallı jog'altıwları qaplaw ushın rezervler qalıplestiriw, sonday-aq, olardan paydalanıw tártibi haqqında" g'ı biyликтın tastıyıqlanıwı bankler jumısındag'ı risklerdi basqarırw ámeliyatın jetilistiriw kóz qarasinan alg'anda áhmiyetli sanaladı.

Usı Biylikke tiykarlanıp, aktivlerdi kassifikaciyalaw tártibi anıqlandı. Atap ótkende, aktivler sapasın olardıń shártleri qaytadan kórip shıg'ılıwınan aldın klassifikaciyalang'an topardan joqarı yamasa jaqsılaw toparda kassifikaciyalanıwı múmkin emesligi belgilep qoyıldı.

Sonı atap ótúw kerek, Ózbekstan Respublikası Oraylıq bank Basqarırwın 2015-jil 13-iyundegi 14/3-sanlı qararı menen tastıyıqlang'an "Kommerciyalıq bankler kapitalının sáykesligine qoyılatug'ın talaplar haqqında" g'ı biylikte jıyındı qurallarg'a anıq talaplardıń qoyılğ'anlıg'ı bankler jumısındag'ı portfelli riskler dárejesinin aldın alıwda áhmiyetke iye.

Jiyindi quraldın balans ekvivalentin anıqlaw<sup>95</sup>

Tólew múddetleri	Jiyindi qurallar (%)	
	Procent stavkasına tiykarlang'an	Valyutaniń almasıw kurslarına tiykarlang'an
Bir jilg'a shekem	0.5	2.0
Bir jildan eki jilg'a shekem	1.0	5.0
Keyingi jil ushın	1.0	3.0

Jiyindi quraldın balans ekvivalentin esaplaw faktorıń bár bir quraldın nominal qunına kóbeytiw arqalı 9.6-keste mag'lıwmatları arqalı anıqlanadı.

Ózbekstan Respublikası Prezidentiniń 2017-jil 7-fevraldag'ı PF-4947-sanlı pármanı menen tastıyıqlang'an "Ózbekstan Respublikasınıń jáne de rawajlandırıw boyınsha Háreketler strategiyası"nda bankler jumısınıń rawajlandırıw boyınsha belgilengen wazıypalardıń orınlanıwı kommerciyalıq bankler jumısındag'ı risklerdi bahalaw hám basqarıw sistemaların jáne je jetilistiriw zárúrligin júzege shıg'aradı<sup>96</sup>.

Strategiyada mámlekettiń bank sistemasın rawajlandırıw boyınsha tómendegi anıq wazıypalar belgilengen:

- bank sistemasın reformalawdı tereńlestiriw hám turaqlılıg'ın támiynlew;
- banklerdiń kapitalıasıw dárejesi hám depozit bazasınıń arttırıwı;
- kommerciyalıq banklerdiń finanslıq turaqlılıg'ı hám isenimliliğın bekkemlew;
- keleshegi bar investiciya joybarları hám kishi biznes hám jeke isbilermenlik subektlerin kreditlewdi jáne de keńeytiw.

<sup>95</sup> Ўзбекистон Республикаси Марказий банки Бошқаруवнинг 2015 йил 13 июндаги 14/3-сонли қарори. Тижорат банклари капиталининг монандилигига қўйиладиган талаблар тўғрисида//Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами. – Тошкент: Ўзбекистон, 2015. – № 27. – 26-б.

<sup>96</sup> Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сонли фармони Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида//Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами. – Тошкент, 2017. – № 6 (766). – 32-б.

### ***Tayانش s3z hám ibaralar***

*Bank aktivleri, ekonomikalıq normalar, inspekciyalıq tekseriw, insayder, kapitaldın jeteriligi, likvidlilik riski, likvidlilikti qaplaw norması, kredit riski, portfel riski, iri kreditler, ashıq valyuta poziciyası, regulyativ kapital, “CAMELS” reyting sisteması.*

### ***Qadag'alaw ushın sawallar***

- 1. Oraylıq bank tárepinen kommerciyalıq banklerdın kreditlewine qanday ekonomikalıq normalar ornatılǵ'an?*
- 2. Kommerciyalıq banklerdın qumbatbahalı qag'azlarg'a jiberilgen investiciyasına Oraylıq bank tárepinen qanday ekonomikalıq normalar ornatılǵ'an?*
- 3. Oraylıq bank tárepinen kommerciyalıq bankler kapitalınıń jeterliligine qanday normalar belgilengen?*
- 4. Oraylıq bank tárepinen kommerciyalıq banklerdın likvidlilik riskin basqarıwda qanday usıllardan paydalanılmaqta?*
- 5. CAMELS reyting sistemasında aktivlerdın risk dárejesi qalay anıqlanadı?*
- 6. Ózbekstan Respublikası Prezidentiniń 2015-jıl 6-maydag'ı PQ-2344-sanlı Qararında bank sistemasın rawajlandırırw boyınsha qanday wazıypalar belgilengen?*
- 7. Likvidlilikti qaplaw norması qalay esaplanadı?*
- 8. Taza turaqlı qarjılandırırw norması qalay esaplanadı.*

## JUWMAQ

Kommerciyalıq bank ler jumısınıń barg'an sayın rawajlanıp barıwı jańa bank xızmetleriniń, sonnan, elektron formatta kórsetilip atırǵ'an finanslıq xızmetlerdiń sanı hám kóleminiń artıwına alıp kelmekte. Bul bolsa, óz gezeginde, bankler jumısındag'ı risk dárejesiniń de artıwına alıp kelinmekte.

Kommerciyalıq bankler aktivlerinde eń úlken salmaqqa iye bolǵ'an aktiv kreditler bolǵ'anı ushın, kredit riskin bahalaw hám basqarıw júdá áhmiyetli, ózine tán áhmiyetke iye.

Házirgi waqıtta kredit riskin bahalawda dástúriy qollanılıp kiyatırǵ'an kórsetkishler sisteması menen birge Bazel komiteti tárepinen islep shıǵ'ılǵ'an "standartlasqan jantasıw"dan keń paydalanılmaqta Standartlasqan jantasıwdıń abzal tárepi sonda, onda kredit riski dárejesi kredit alg'an klienttiń suveren kredit reytingine baylanıslı túrde belgilenedi.

Procent riski procent stavkalarınń tebreniwi nátiyjesimde banklerdiń zıyan kóriw qáwpi bolıp, rawajlang'an mámleketlerdiń bank ámeliyatında onı basqarıwda, tiykarman tómendegi usıllardan paydalanılıp atır:

- procentli svop usılı;
- opsiyonalardan paydalanıw usılı;
- procent stavkalarınń dinamikasını prognozlaw usılı;
- bank aktivleri hám passivleriniń quramı ózgertiw usılı.

Házirgi waqıtta xalıqaralıq bank ámeliyatında banktiń operaciya riskiniń kúsheyip baratırǵ'anı sebepli, kommerciyalıq banklerdiń operaciya riskin bahalaw hám basqarıwǵ'a úlken itibar qaratilmaqta. Operaciya riskiniń kúsheyiwi tiykarman bank xızmetkerleriniń nızamsız is-háreketleri sebepli júz bermekte. Qollanbanı jazıw waqtında sol málim boldı, kommerciyalıq banklerdiń operaciya riskin basqarıwda Bazel komiteti tárepinen usınıs etilgen bazalıq indikativ jantasıwdan paydalanbaqta.

Izertlewler nátiyjesi sonı kórsetedi, kommerciyalıq bankler jumısındag'ı portfel riski olar tárepinen satıp alıng'an qımbatbahalı qag'azlardıń bahaları hám

likvidiliginin ózgeriw menen baylanıslı bolıp, onı basqarıwda qımbatbahalı qag'azlar portfelinin diversifikaciya dárejesin táminlew úlken áhmiyetke iye.

Kommerciyalıq banklerdiń xalıqaralıq operaciya menen baylanıslı riskleri quramında valyuta riski tiykarg'ı orındı iyeleydi.

Kommerciyalıq bankler jumısındaǵı valyuta riskin basqarıwda banktń ashıq valyuta poziciyaların tártipke salıw hám valyuta rezervlerin diversifikaciyalaw áhmiyetke iye. Biraq, izertlew processinde Ozbekstan Respublikası kommerciyalıq bankleriniń ashıq valyuta poziciyaları kóteminiń qısqarıw múmkinshilikleri sheklengenligi hám rezervleriniń diversifikaciya dárejesiniń pás bolıwı bankler jumısında valyuta riski dárejesiniń joqarı dárejede saqlanıp qalıwına sebep bolmaqta. Sonday-aq, jetekshi sırt el valyutalarınń almasıw kurslarınıń turaqlı bolınawı hám spot operaciyalarında qamsızlandırıw elementlerin qollanıwǵa bolmaytug'ınlıǵı kommerciyalıq banklerdiń jumısındaǵı valyuta riski dárejesiniń artıp ketiwine sebep bolmaqta.

Kommerciyalıq bankler jumısındaǵı likvidlilik riskiniń ózine tán qásiyeti sonda, bul risk tómendegi eki túrli kóriniste payda boladı:

– kommerciyalıq banklerdiń “Nostro” wákillik esapbetlerinde bos qarjılardıń toplanıp qalıwında;

– banklerdiń “Nostro” wákillik esapbetlerinde qarjılardıń jetpey qalıwında.

Rawajlang'an ellerdiń bank ámeliyatında likvidlilik riskin basqarıwdıń baslı bag'darları, bank aktivleri hám passivleri arasındaǵı teńsalmalılıqtı támiynlew bolıp tabıladı.

Bazel komitetiniń bank risklerin bahalaw hám basqarıw boyınsha jańa talapların Ozbekstan bank ámeliyatına engiziliwi, atap ótkende, likvidlilikke qaplaw normativ koefficienti hám turaqlı qarjılandırıw norması koefficientiniń ámeliyatqa engizilgenligi bankler jumısındaǵı risklerdi basqarıwda úlken áhmiyetke iye boldı.

## GLOSSARIY

**Bazar riski** (market risk) – procent stavkalarının turaqlı bolmawı aqibetinde finanslıq aktivlerdiń bazar bahasınıń ózgeriw sebepli banktiń aktiv operacijalarınan keletug'ın dáramatu ózgeriw itimalı sebepti júzege keletug'ın risk.

**Bazalıq stavka** (base rate) – kreditler boyınsha procent stavkaların belgilewde qollanıladı. Negizinde, bankleraralıq ssuda kapitalları bazarınıń stavkası yaqı Oraylıq banktiń esap stavkasınan bazalıq stavka retinde paydalanıladı.

**Barerli opsiyon** (barrier option) – opsiyon pitiw múddeti qısqaratug'ın yaqı ózgeritiletug'ın opsiyon, onda belgilengen kurstıń keliwi kútiledi.

**Bermud opsiyonları** (Bermuda options) – amerika hám evropa opsiyonlarınıń birikpesi.

**Valyuta poziciyası (banktiń)** (foreign exchange position) – kommerciyalıq banktiń málim bir valyutadag'ı talap hám minnetlemeleriniń óz-ara salıstırılıwı.

**Valyuta riski** (exchange rate risk) – valyuta kurslarınıń tebreniw nátiyjesinde zıyan kóriw qáwpi.

**Girew** (pledge) – kredit yamasa qarzdıń támiynatı sıpatında qoyılğ'an múlk yaqı múlkiy huqıq.

**Devalvaciya** (devalua tjon) – milliy valyutanıń sırt el valyutasına salıstırılmalı qunsızlanıwı.

**Kredit** (credit) – pul yaqı tovar túrindegi qarjılardı qaytarıp beriw, múddet ishinde hám procent tólew shártleri menen beriw.

**Kredit riski** (credit risk) – kreditlerdiń óz waqtında hám tolıq qaytpawı nátiyjesinde zıyan kóriw qáwpi.

**Kreditlerden kórilgen zıyanlardı qaplaw ushın rezerv** (loan loss reserve).

**Koll opsiyon** (call option) – málim bir valyutanı yaqı qumbatbahalı qag'azdı belgilengen kurs boyınsha keleshekte satıp alıw huqıqın beriwshi opsiyon.

**Likvidlilik riski** (liquidity risk) – finanslıq minnetlemelerdi ornlay almay qalıw yaqı qarjılardıń toplanıp qalıwı.

**Aziya opsiyonları** (average rate options) – yaqı ortasha kurs opsiyonları.

**Operacion risk** (operations risk) – bank xızmetkerleriniń ayıbı menen yaqı texnikalıq-bag' darlamalıq támiynattag'ı úzilispeler sebepli zıyan kóriw qáwpi.

**Put opsiyon** (put option) – málim bir valyutanı yaqı qımbatbahalı qag'azdı belgilengen kurs boyınsha keleshekke satıw huqıqın beriwshi opsiyon.

**Portfel riski** (portfolio risk) – qımbatbahalı qag'azlardıń bahası ózgeriw nátiyjesinde zıyan kóriw yaqı kózde tutılǵ'an dáramatlardıń bir bólegin jog'altıw qáwpi.

**Risk** (risk) –anıq emeslik, zıyan kóriw qáwpi.

**Risksiz aktivler** (riskless assets) – risk dárejesi nolge teń bolǵ'an, yag'my risksiz aktivler.

**Riskli joybarlar** (risky projects) – joqarı dárejede dáramat alıw yaqı zıyan kóriw itimalı joqarı bolǵ'an joybarlar.

**Revalvaciya** (re-valeo) - mlliy valyutanı sırt el valyutalarına yaqı xalıqaralıq esaplasıw pul birliklerine salıstırmalı qunınıń kóteriliwi.

**Spot operaciyası** (spot) – spot pitimi dúzilgenen keyin 2 jumıs kúni ishinde islenetug'in valyuta operaciyası.

**Swap** (swap) – málin bir valyutanı spot shárti menen satıw yaqı onı forvard shárti boyınsha alıw yamasa bir valyutanı forvard shárt menen satıw hám spot shárti menen satıp alıw.

**Siyasiy risk** (political risk) ~ inámlekette siyasiy jag'daydıń keskinlesiw nátiyjesinde finanslıq minnetlemelerdıń ornlanbaw riski.

**Forvard operaciyası** (forward) –bir valyutanı belgilengen kurs boyınsha keleshekke satıp alıw yaqı satıw operaciyası.

**Protsent stavkası** (interest rate) – depozitler, kreditler hám finanslıq instrumentlerdıń procent stavkası.

**Procent marjası** (interest marjin) – procent stavkaları arasındag'ı ayırmashılıq. Mısalı, berilgen kreditniń procent stavkası menen tartılǵ'an depozitniń procent stavkası arasındag'ı ayırmashılıq.

**Procent riski** (interest rate risk) – procent stavkalarının tebreniw nátiyjesinde zıyan kóriw qáwpi.

**Xedj** (hedge, selling hedge) – baha boyınsha riskti qamsızlandırıw; fyuchers shártnamasın dúziw.

## TEST SAWALLARI

1. 50% risk dárejesine iye bank aktivin kórsetiń.

- A. sindiciyalı kredit
  - B. ipoteka krediti
  - C. flout
  - D. húkimettiń qumbatbahalı qag'azlarg'a jiberilgen investiciyaları
2. Mudis xahqaralıq reyting agentliginiń metodikası hoynsha "V" toparg'a tiyisli bolg'an bank ushın mashqalalı kreditlerdiń dárejesi boynshia belgilengen normativ dárejeni kórsetiń.

- A. 0,8%-2,0%
- B. 2%-5%
- C. 5%-12%
- D. 12 procentten joqarı

3. Mudis xahqaralıq reyting agentliginiń metodikası hoynsha "D" toparına tiyisli bank ushın mashqalalı kreditlerdiń dárejesi boynshia belgilengen normativ dárejeni kórsetiń.

- A. 0,8%-2,0%
- B. 2%-5%
- C. 5%-12%
- D. 12 procentten joqarı

4. Procent riskin basqarıwdıń wazıypası neden ibarat?

- A. Likvidlikti basshılıqqa alıp, payda hám risk ortasındag'ı optimal múnásibetti tabıw
- B. Payda hám kredit riski ortasındag'ı optimal baylanıstı tabıw
- C. Bank operaciyalarındag'ı qátelerdi tabıw
- D. Payda hám reputaciyanı jog'altıw riski arasındag'ı optimal baylanıstı tabıw

5. Kredit riskin bahalawdıń standarlastırılǵ'an jantasıwda 50% risk dárejesin beriwshi reyting bahasın kórsetiń.

- A. AAA dan AA – g'a shekem
- B. A + dan A- g'a shekem
- C. VVV + dan VV- g'a shekem
- D. VV – dan pás

6. Barlıq insayderlerge beriletug'ın kreditlerdiń normativ dárejesi:

- A. Bank birinshi dárejeli kapitalmın 50 procentine shekem
- B. bank regulyativ kapitalmın 50 procentine shekem
- C. bank regulyativ kapitalmın 100 procentine shekem
- D. bank birinshi dárejeli kapitalmın 100 procentine shekem

7. «Standart» dep klassifikaciyalang'an aktivler ushın qansha mug'darda rezerv sbólkemlestiriledi?

- A. 1%
- B. 10%
- C. 25%
- D. 50%

8. Kreditlerden kórilgen zıyanlardı qaplawg'a mólsberlengen rezerv ajratpalarınıń normativ dárejesin kórsetiń.

- A. 0.5%
- B. 1.25%
- C. 3.0%
- D. 5.0%

9. Müddet ötken krediterdin normal därejesin kórsetin.

- A. 0.5%
- B. 1.25%
- C. 3.0%
- D. 5.0%

10. Müddet ötken krediterdin jol qoyw múmkin bolg'an shegara därejesin kórsetin.

- A. 0.5%
- B. 1.25%
- C. 3.0%
- D. 5.0%

11. Devalyaciya rezervi qáiplestiriliwi lazim bolg'an derek:

- A. Usi jıldın taza paydası
- B. Bölistirilmege payda
- C. Procenti dáramat
- D. Taza procenti dáramat

12. Likvidılıktı qaplaw norması koeficientinin normativ därejesi qaysı waqıttan baslap 90% etip belgiyedi?

- A. 2016-jıl 1-yanvardan baslap
- B. 2017-jıl 1-yanvardan baslap
- C. 2018-jıl 1-yanvardan baslap
- D. 2019-jıl 1-yanvardan baslap

13. Turaglı qarjılandırwdın summasına kiretug'in elementti kórsetin.

- A. balanstan usqan minnelmelerdin 15 procenti
- B. regulyativ kapital
- C. sud processindegi aktivler
- D. qaytarw müddeti 1 jıldan artıq aktivler

14. Turaglı qarjılandırwdın zárur summasına kiretug'in elementti kórsetin.

- A. qaytarw müddeti 1 jıl hám onnan artıq bolg'an minnelmeler
- B. qaytarw müddeti belgiyebegen qanz summasını 30 procenti
- C. sud processindegi aktivler
- D. müddetsiz likvidi aktivler

15. Kommerciyalq banknıń bir valyutadag'ı ashıq valyuta poziciyasına belgiyengen sheklewdin normativ därejesin kórsetin.

- A. 5%
- B. 10%
- C. 15%
- D. 20%

16. Kommerciyalq banknıń barlıq valyutalardag'ı ashıq valyuta poziciyasına belgiyengen sheklewdin normativ därejesin kórsetin.

- A. 5%
- B. 10%
- C. 15%
- D. 20%

17. Taza procenti spread kórsetkishinin normativ därejesi:

- A. 0.5%
- B. 1.25%
- C. 4.0%
- D. 4.5%

18. Taza procenti marja kórsetkishinin normativ därejesi:

- A. 0.5%
- B. 1.25%
- C. 4.0%
- D. 4.5%

19. Krediter boyınsha jog'atılwlar rezervleriniń ekinshi därejei kapitalg'a kirgiziletug'in bólegi qaysı kórsetkishke qaray almadı?

- A. krediter boyınsha müddet ötken qanzdarlıq
- B. bank aktivlerinin riske tartılǵı an summası
- C. regulyativ kapital
- D. dáramat keltiretug'in aktivler

20. REPO operaciyası degen ne?

- A. Qimbabahalı qag'azlardı qaytadan satıp alıw shárti menen satıw
- B. Qimbabahalı qag'azlardı girewge alıw jolı menen kredit beriw
- C. Qimbabahalı qag'azlar boyınsha beriletug'in bank kepilligi
- D. Tratalardı qaytadan esapqa alıw jolı menen kredit beriw

21. Ozbekstan Respublikası Oraylıq banknıń kommerciyalq banklerdin 1 jıldan 3 jilg'a shekemgi müddetke tartılǵ'an depozitlerine belgiyengen májbúriy rezerv stavkasın kórsetin.

- A. 10.5%
- B. 12.0%
- C. 13.0%
- D. 15.0%

22. Valyuta riskinin neshe kategoriyası bar?

- A. 2
- B. 3
- C. 5
- D. 7

23. Eger Ozbekstan Respublikası Oraylıq banki májbúriy rezerv talapnamalarınń hárettegei 15 procenti bazalıq stavkasın 5.0 procentli punktke túsirse, onda kommerciyalq banklerin 3 jıldan artıq müddetke tartılǵ'an depozitlerine belgiyengen májbúriy rezerv stavkası neshe procent boladı?

- A. 5%
- B. 7%
- C. 8%
- D. 9%

24. Balanlaspag'an likvidılık degen ne?

- A. banknıń wákillik esapbetlerinde qarjılardıń jetispeşiligi menen baylanışlı risk
- B. banknıń wákillik esapbetlerinde artıqsha qarjılardıń payda bolıwı menen baylanışlı risk
- C. aktivler müddetin tartılǵ'an resurslar müddetinen kóp bolıwı nátyesinde payda bolatug'in risk
- D. banknıń aktivleri summası passiv summadan kem bolıwı

25. Operaciya riskin bahalawda esapqa alınadı?

- A. sońg'ı 3 jıldag'ı jalpı dáramat
- B. sońg'ı 3 jıldag'ı taza procenti dáramat
- C. sońg'ı 3 jıldag'ı taza payda
- D. ótken jıldın bölisirilmege paydası

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО  
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**НАУЧНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ЦЕНТР  
ПРИ ТАШКЕНТСКОМ ГОСУДАРСТВЕННОМ  
ЭКОНОМИЧЕСКОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**



# **БАНКОВСКИЕ РИСКИ**

*Учебное пособие*

**«IQTISODIYOT»  
Ташкент – 2020**

Учебное пособие подготовлено в соответствии с программой, утвержденной Министерством высшего и среднего специального образования Республики Узбекистан. При подготовке пособия использовались законы Республики Узбекистан, постановления Президента и постановления Кабинета министров, а также распоряжения Центрального банка по вопросам оценки и управления рисками коммерческих банков.

В работе нашли свое отражение методы оценки и управления рисками в деятельности коммерческого банка, их принципы, влияние рисков на финансовое состояние и ликвидность коммерческих банков. Кроме того, в пособии отражены новые требования Базельского комитета по оценке и управлению банковскими рисками, а также методики международных рейтинговых агентств, используемые коммерческими банками.

По каждой теме приведены ключевые слова и выражения, а также вопросы для контроля.

Учебное пособие предназначено для специалистов банковской системы, научных исследователей и студентов.

## ВВЕДЕНИЕ

Риск активности коммерческих банков на современном этапе развития международной банковской практики растет, и это повышает потребность в улучшении качества системы оценки и управления банковскими рисками, и усиливает их требования. Базельский комитет по банковскому надзору и Центральный банк разрабатывают новые подходы и методологии оценки и управления рисками коммерческих банков. В частности, стандарт Basel II отражает ряд новых требований в области управления кредитным риском и оценки операционного риска.

Следует отметить, что рост рисков в деятельности коммерческих банков негативно сказывается не только на финансовом состоянии самих банков, но и на юридических и физических лицах, обслуживающих их. Ярким его примером явился глобальный финансово-экономический кризис, начавшийся в 2008 году. Президент Республики Узбекистан И.А. Каримов говорил: «Получив начало с провалов и несостоятельности ипотечного кредитования в США, кризис нашел свое масштабное отражение в кризисе ликвидности важнейших банков и финансовых структур, катастрофическом падении индексов и рыночной стоимости крупнейших компаний на ведущих фондовых рынках мира. Все это, в свою очередь, явилось причиной серьезного спада производства, резкого снижения темпов роста экономики во многих странах, со всеми вытекающими отсюда негативными последствиями».<sup>97</sup>

В коммерческих банках в последние годы увеличились операционные и рыночные риски. Кроме того, из-за дестабилизации ведущих валютных курсов в коммерческих банках возрастает проблема валютного риска.

Все это служит обстоятельством для научного развития и изучения рисков в банковской деятельности, поэтому возникает необходимость создания нового поколения учебной литературы для

---

<sup>97</sup>Каримов И.А. Мировой финансово-экономический кризис: пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. Т.: Узбекистан, 2009. С.56.

улучшения качества образования по экономическим направлениям дисциплины «Банковские риски», а также актуальных вопросов управления банковскими рисками.

Учебное пособие подготовлено на основе требований инновационной программы по «Банковским рискам» по направлениям образования магистратуры. Оно отражает основные общепризнанные риски деятельности коммерческих банков и методы их оценки и управления. В конце пособия дан библиографический список и глоссарий, описывающий содержание и сущность банковских рисков.

Работа предназначена студентам и аспирантам в качестве дополнительной литературы с целью обретения базовых знаний и навыков по методам оценки банковских рисков и управления.

# ГЛАВА 1. БАНКОВСКИЕ РИСКИ И ИХ КЛАССИФИКАЦИЯ

## 1.1. Понятие риск и банковский риск

Риск на испанском и португальском языках происходит от греческого слова, что означает «вода под скалой». По словам российского учёного-экономиста А.П. Альгина: «риск – это обязательный компонент существования человеческой цивилизации».<sup>98</sup>

Толковым словом русского языка С.И. Ожегова риск определяется как «действие наудачу в надежде на счастливый исход», а в словаре Вебстера как «возможность опасности, потери или несчастного случая».

В экономической литературе встречаются различные определения рисков:

•В.Т. Севрук: риск - это ситуативная характеристика деятельности любого хозяйствующего субъекта, а банковский риск выражает неопределённость исхода банковской деятельности и возможные неблагоприятные последствия в случае неуспеха;

•А.Ольшанский: риск - это потенциально существующая вероятность потери ресурсов или неполучения доходов;<sup>99</sup>

•В.М.Уоскин: риск – это характеристика ситуации, имеющей неопределённость исхода, при обязательном наличии неблагоприятных последствий.

По мнению К.Д. Вальравена, банки западных стран больше подвержены риску ликвидности, портфельному, промышленному, страновому, валютному, процентному рискам.

По мнению П.С. Роуза, банковские риски включают шесть основных типов: кредитный риск, риск некоммерческой деятельности, риск ликвидности, рыночный риск, процентный риск и риск дефолта.

<sup>98</sup> Альгин А.П. Риск и его роль в общественной жизни. М.: Мысль, 1989. С.188

<sup>99</sup> Ольшанский А.И. Банковское кредитование. М.: РДЛ. 1997.

*Базельский комитет выделяет девять видов:*

- кредитный риск;
- операционный риск;
- правовой риск;
- страновой риск;
- риск перевода (трансфертный);
- рыночный риск;
- процентный риск;
- риск потери ликвидности;
- риск ухудшения репутации.

Ведущие экономисты, учитывая основные факторы риска коммерческих банков, выделяют:

- кредитный риск;
- процентный риск;
- валютный риск;
- операционный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

## **1.2. Влияние рисков на деятельность коммерческих банков**

Риски оказывают прямое и косвенное влияние на деятельность коммерческих банков. В некоторых случаях влияние конкретного риска на операции коммерческого банка чрезвычайно и сильно. Примером может служить британский банк «Бэрингс», который стал банкротом в 1996 году.

Банк обанкротился из-за несанкционированных действий главы Сингапурского филиала этого банка Ника Лисона, так как проводил арбитражные сделки, то есть скупку фьючерсов на одном рынке с одновременной продажей их на другом по более выгодной цене. Поскольку все участники рынка пытаются получить прибыль от разницы в цене на публичных торгах с фьючерсными контрактами, прибыль от арбитражных сделок довольно

мала. Для получения заметной прибыли объемы продаж должны быть весьма значительными. Сделки по купле на одном рынке и продаже на другом осуществляются практически одновременно, поэтому такая стратегия не содержит больших рисков, кроме того применяется хеджирование. Безусловно, подобные сделки не могут привести банк к банкротству. Вместо того чтобы придерживаться этой одобренной руководством банка стратегии, Ник Лисон покупал фьючерсы, а затем придерживал их, выжидая более выгодного курса. Если следовать этой стратегии, даже небольшой процент изменения цен на фьючерсы может принести миллионный доход либо убыток. Глава филиала, инвестировав свободные фонды в облигации и фьючерсы японских корпораций, грубо нарушил диверсификацию портфеля ценных бумаг и, как следствие, баланс банка. В результате разрушительного землетрясения, обрушившегося на японский город Кобе, рыночные цены на ценные бумаги и фьючерсы японских корпораций резко снизились, и банк стал банкротом. Таким образом, портфельный риск оказал непосредственное влияние на деятельность банка.

Углубление риска ликвидности в коммерческих банках оказывает негативное влияние на репутацию коммерческого банка и рентабельность активов. Негативное влияние риска ликвидности на репутацию банка заключается в том, что оно будет отложено из-за несбалансированной ликвидности в банке, и это подрывает репутацию банка перед клиентами.

Негативное влияние риска ликвидности на доходность активов банка заключается в том, что накопление наличных денег на корреспондентских счетах «ностро» коммерческого банка снижает доходность активов банка. Потому что, как правило, по остатку баланса корреспондентских счетов «ностро» коммерческих банков проценты не выплачиваются.

Следует отметить, что влияние кредитного риска на деятельность коммерческих банков выше, чем влияние других рисков. Это объясняется следующими причинами:

*- кредиты являются первыми с точки зрения совокупных активов коммерческих банков;*

- невозвратные кредиты снижают ликвидность банка, поскольку они зачисляются на корреспондентских счетах «ностро» посредством кредитования;

- из-за несвоевременного и полного невозврата кредитов объём процентных доходов уменьшается. В результате чистый процентный доход также уменьшается, так как он является одним из ключевых показателей, характеризующим финансовую устойчивость коммерческих банков.

Одним из приоритетов деятельности коммерческих банков является предоставление финансовых услуг для внешнеэкономической деятельности клиентов, что может оказать сильное влияние на некоторые периодические вмешательства в их деятельность.

Развитие системы «риск-менеджмент» в коммерческих банках помогает снизить уровень банковских рисков. В результате финансовая устойчивость банка не будет зависеть от рисков.

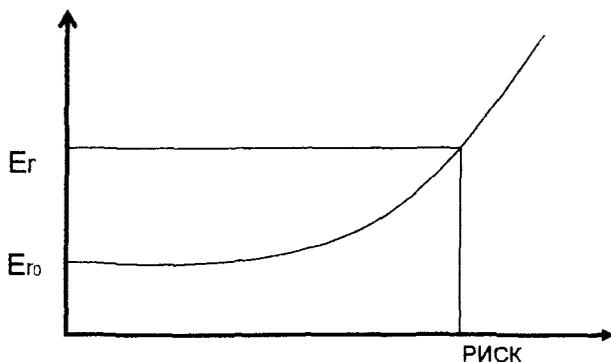


Рис. 1. Связь между риском и прибылью<sup>100</sup>

$E_r$  - плановая прибыль, %;  $E_{r0}$  - сумма прибыли, вложенной инвестором в отсутствие риска.

Характерно, что при некоторых внешних факторах, влияющих на уровень риска коммерческих банков, уровень определенных рисков может неожиданно

<sup>100</sup>Багракова Л.Г. Анализ процентной политики коммерческого банка. М.: Логос. 2002.

увеличится. Например, из-за ухудшения экономической ситуации в стране стоимость национальной валюты может резко снизиться. В этом случае эффект валютного риска на деятельность коммерческих банков резко возрастет, или в результате увеличения ставок резервных резервов Центрального банка, уровень риска ликвидности в коммерческих банках может резко возрасти.

Если риск достаточно высок, предполагаемый доход должен быть большим. Кривая, показанная на рис. 1, подтверждает предположение, что увеличение суммы дохода должно покрывать дополнительный риск. Даже если риск этой кривой равен нулю, инвестор выиграет от определенной суммы денег.

Влияние воздействия риска коммерческого банка на дополнительные доходы определяется по формуле:

$$Q d = BF \frac{H}{100},$$

где Q d - риск проведения операции составляет дополнительный доход;

Баланс BF - Bank;

- риск.

В свою очередь, подверженность банка риску (N) определяется:

$$N = \frac{P_1 + P + \dots + P_i + P_n}{K_p} EK_x,$$

P<sub>i</sub> - типы риска;

i = (1, n);

K<sub>k</sub> - сумма займов по данной сделке;

K<sub>p</sub> - состав клиентов и коэффициент корреляции кредитоспособности;

E - коэффициент корреляции, учитывающий движение внешних факторов.

Следует отметить, что внедрение новых инновационных технологий в деятельность коммерческих банков также повышает качество и количество финансовых услуг, предоставляемых банками, и приводит к увеличению риска. Например, электронное банковское дело, одна из инновационных банковских технологий, создает новые источники банковских рисков. Это объясняется следующими факторами:

*1. Появление новых клиентов, которые склонны заниматься незаконными операциями.*

*2. Привлечение третьих сторон, включая поставщиков, к формированию и функционированию системы дистанционного банковского обслуживания.*

*3. Появление попыток незаконного доступа и хакерских атак на автоматизированные системы банков.*

Кроме того, интернет-банкинг, являющейся инновационной банковской технологией, также пытается взломать программное обеспечение путем распространения целевого компьютерного вируса.

Базельский комитет для предотвращения углубления рисков, возникающих в электронных банковских услугах, разработал принципы управления рисками, связанными с этими видами услуг. Например:

- принципы совета директоров и управления коммерческим банком;
- принципы отбора и принятия мер безопасности;
- принципы повышения важности управления рисками.

Соблюдение этих принципов предотвратит углубление рисков, связанных с электронными банковскими услугами. В частности, наблюдательный совет банка отвечает за политику управления рисками в контексте операций интернет-банкинга и контроля по обеспечению безопасности. В свою очередь, правление банка несет ответственность за внедрение процедур аутентификации в электронных банковских услугах и ограничение внутренних и внешних данных пользователей.

### **1.3. Классификация банковских рисков**

Риски коммерческих банков классифицируются в зависимости от их характеристик.

В зависимости от сферы возникновения банковские риски делятся на два вида:

- внешние риски;
- внутренние риски.

**Внешние риски** - это риски, которые напрямую не связаны банком и с деятельностью его клиентов. Внешние риски являются политическими, экономическими, социальными, отраслевыми и прочими. Важную роль играют факторы риска.

**Политический риск** возникает в результате национализации частной собственности, вызванной сложившейся политической ситуацией в стране, состояния войны, революции, переворота. Следует отметить, что внешние риски оказывают прямое и косвенное влияние на деятельность коммерческих банков.

**Отраслевые риски** возникают из-за изменений в секторах экономики.

**Финансовые риски** напрямую связаны с изменением покупательной способности денег и включают риск обесценения и дефляции.

Естественно - **климатические риски** вызваны стихийными бедствиями и катастрофами, то есть землетрясениями, наводнениями, пожарами, эпидемиями инфекционных заболеваний, экологическим балансом.

Внешние риски по степени охвата делятся на:

- *международные риски;*
- *страновой риск;*
- *территориальный риск;*
- *региональные риски.*

В свою очередь, страновой риск имеет следующие виды:

- *конвертационные риски;*
- *трансфертные риски;*
- *риски по платежам моратория.*

При оценке странового риска широко используются следующие показатели:

- среднегодовой темп роста валового внутреннего продукта (ВВП) или валового национального продукта;
- уровень политического риска;
- сальдо внешней торговли, объем экспорта, внешний долг;
- уровень финансового посредничества;

- возникновение форс-мажорных обстоятельств;
- уровень кредитного рейтинга страны.

*Внутренними рисками* являются риски, связанные с функционированием коммерческого банка и деятельностью его клиентов, контрагентов.

Основными факторами, влияющими на уровень внутренних банковских рисков, являются:

- изменение качества банковского управления;
- ошибки в выборе стратегии и тактики деятельности банка;
- изменение позиции банка на рынке товаров и услуг;
- ухудшение статуса банков-корреспондентов;
- предпринимательская деятельность руководства банка.

Внутренние риски, в свою очередь, различаются по типам банков, составу их клиентов и характеру банковских операций.

Внутренние риски по видам банков:

- *риски функционирования сетевых банков;*
- *риски специализированных банков;*
- *риски в универсальных коммерческих банках.*

Внутренние риски по составу клиентов коммерческого банка:

- *риск балансовых операций;*
- *риск вне балансовых операций;*
- *риски, связанные с финансовыми услугами.*

С другой стороны, существуют следующие виды операций по регулированию рисков:

- *риск активных операций банка;*
- *риск пассивных операций банка;*
- *риски, связанные с качеством управления активами и пассивами.*

### ***Ключевые слова и выражения***

*Риск, потеря, ситуационный случай, неопределенность, возможные события, Базельский комитет, коммерческий банк, диверсификация, корпорация, облигации, фьючерсы, ностро, востро.*

### ***Вопросы для контроля***

- 1. Что означает слово «риск» и причины его возникновения в деятельности банков?*
- 2. По каким критериям классифицируют риски банка?*
- 3. В каких формах отражается влияние рисков на деятельность коммерческих банков?*
- 4. Что вы знаете о Базельском комитете?*
- 5. Какие существуют нормативно-методологические разработки Базельского комитета в оценке и управлении рисками?*

## ГЛАВА 2. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ

### 2.1. Теоретические основы управления банковскими рисками

В экономической литературе проведен ряд исследований по управлению банковскими рисками. Большинство из них – работы экономистов из США и стран Западной Европы. По мнению известного американского экономиста Дж. Стиглица, основной причиной возникновения кредитного риска является снижение диверсификации кредитного портфеля коммерческих банков.<sup>101</sup>

Согласно выводу профессора В. Усокина, кредитный риск может быть существенно сокращен коммерческим банком путем кредитования клиента с открытием кредитной линии.<sup>102</sup> В книге Д. Полфремана, Ф. Форда «Основы банковского дела» рекомендуется снизить уровень кредитного риска в банках, сосредоточив внимание на кредитном портфеле клиента.<sup>103</sup>

Согласно рекомендациям Международного банка реконструкции и развития, максимально допустимый уровень просроченных кредитов в коммерческих банках не должен превышать 5%.<sup>104</sup> По мнению Н. Лыковой, прогноз появления проблемных кредитов - относительно надежный и эффективный метод управления кредитным риском.<sup>105</sup>

Согласно заключению Л. Дробозиной, что кредит не может быть погашен своевременно можно узнать через следующие особенности:<sup>106</sup>

- не предоставление балансов в установленные сроки (сигнал о нарушении системы бухгалтерского учета на предприятии);

---

<sup>101</sup> Доклад Стиглица / Пер. с англ. М.: Международные отношения. 2010. С. 69-70.

<sup>102</sup> Усокин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. М.: ВАЗАР-ФЕРРО. 1994. С. 189.

<sup>103</sup> Полфреман Д., Форд Ф. Основы банковского дела / Пер. с англ. М.: ИНФРА-М. 1996. С. 489-490.

<sup>104</sup> www.world.com

<sup>105</sup> Лыкова Н.М. Ранее обнаружение проблемных кредитов // Банковское дело. М., 2013. №8. С. 51.

<sup>106</sup> Дробозина Л.А. Финансы, денежное обращение, кредит. М.: ЮНИТИ. 2000. С. 329.

- быстрый рост дебиторской задолженности (анализ состава, времени возникновения и причин его роста);

- непропорциональный рост краткосрочной задолженности;
- снижение коэффициента ликвидности;
- рост доли основного капитала в активах;
- снижение объема продаж (степень изученности рынка и т.д.);
- увеличение просроченной задолженности;
- потери от операционной деятельности.

Кроме того, ученые-экономисты также провели исследования и выработали соответствующие выводы по управлению другими видами рисков. По мнению И. Носковой, в управлении валютным риском не имеет значение классификации кредитов и существовании прошлых процентных ставок.<sup>107</sup>

Фактически, в настоящее время широко используются шесть методов управления открытыми валютными позициями коммерческих банков. Для управления краткосрочной валютной позицией банков используются 3 метода:

- *покупка иностранной валюты;*
- *прием депозитов в иностранной валюте;*
- *продажа ценных бумаг, выпущенных в иностранной валюте.*

Коммерческие банки также используют 3 метода управления длинными валютными позициями:

- *продажа иностранной валюты;*
- *предоставление кредитов в иностранной валюте;*
- *покупка ценных бумаг, эмитированных в иностранной валюте.*

Ш. Абдуллаева считает, что улучшение качества кредитного портфеля можно достичь за счет совершенствования управления кредитными рисками в коммерческих банках<sup>108</sup>.

<sup>107</sup> Носкова И.Я. Валютные и финансовые операции. М.: ЮПИТИ, 1998. С. 45

<sup>108</sup> Abdullaeva Sh.Z. Bankrisklarivakreditlash. T.: Mo'liya, 2002. 304 b.

О. Абдусаломова определила следующие проблемы, связанные с повышением качества кредитного портфеля коммерческих банков нашей республики:

- остатки факторинга, которые истекли в банках и не отражались в факторинговых операциях с истекшим сроком действия, и не были своевременно классифицированы. При реализации факторинговых операций клиенту не требовалось регистрировать заказы на контракты купли-продажи, выполненные работы, оказанные услуги;

- кредитные договоры не определяют продолжительность и цель кредита.<sup>109</sup>

## **2.2. Система централизованного управления банковскими рисками**

Централизованное управление рисками в коммерческих банках осуществляется органами банковского надзора. Это в основном используется для проверки банков и соблюдения ими экономических нормативов. Основной показатель, характеризующий качество активов в рейтинговой системе CAMELS, определяется коэффициентом общего риска (ОР).

$ОР = \text{стандартные активы} \times 0,02 + \text{некачественные активы} \times 0,2 + \text{сомнительные активы} \times 0,5 + \text{беснадежные активы} \times 1,0 + \text{активы в судебных разбирательствах} \times 1,5.$

Таким образом, ключевая характеристика качества активов определяется следующим образом:  $ОР / К \times 100 \%$ .

В банках с сильной рейтинговой оценкой активов процесс управления активами устанавливается правильно, и проблем с ликвидностью не возникает.

---

<sup>109</sup>Abdusalomova O.F. Bozor iqtisodiyoti sharoitida tijorat banklari faoliyatini tartibga solish masalalari. I.f.n. ilm. dar. ol. uch. taqd. et. diss. avtoref. T., 2002. B. 17.

**Уровень риска активов коммерческих банков в  
рейтинговой системе CAMELS<sup>110</sup>**

Активы баланса банка	Коэффициент риска, %
Наличные денежные средства в кассе	0
Деньги в пути	20
Обязательства перед правительством или Центральным банком	20
Требования к деньгам или государственным ценным бумагам, или государственным гарантиям	20
Требования к местным общественным организациям и займам, гарантированные этими организациями	20
Требования, гарантируемые банками или обеспеченные их ценными бумагами	20
Требования к частному сектору	100
Ипотечные кредиты	50
Требования к социальным коммерческим компаниям	100
Здания, сооружения и другие основные средства	100
Недвижимость и другие инвестиции	100
Задолженность других банков	100
Прочие активы	100

«S» или «чувствительность к риску» в CAMELS была разработана Федеральной резервной системой США и Базельским комитетом в 1995 году. Она была включена в рейтинговую систему 1 января 1997 года, прежде всего, с целью выявления и оценки эффективности капитала и маржи коммерческого банка. Данный показатель позволяет определить, насколько изменится финансовое состояние банка при изменении процентных ставок.

Проблемы, связанные с серьезными колебаниями рыночных цен в период мирового финансово-экономического кризиса, вызывают рост рыночного риска, это диктует необходимость дальнейшей разработки международными экспертами методов оценки и управления банковскими рисками с учетом новых требований.

Централизованная система управления банковскими рисками в Узбекистане организована Центральным банком. Центральный банк Узбекистана с августа

<sup>110</sup> T. Boboqulov va boshqalar. Moliya-bank tizimini tahlil qilish va baholashda qo'llaniladigan xalqaro me'yorlar, mezonlar va standartlar. T.: Moliya, 2011.

2005 года установил следующие ограничения на открытую валютную позицию коммерческих банков:

1. Сумма открытой валютной позиции коммерческого банка в одной валюте не должна превышать 10 процентов от ее регулятивного капитала.

2. Размер суммарной величины открытых валютных позиций коммерческого банка в различных валютах не должен превышать 20 процентов от его регулятивного капитала.<sup>111</sup>

Эксперты Международного Базельского комитета являются авторами методологии, разработанной коммерческими банками для регулирования открытых обменных курсов коммерческих банков, что не является резкой дифференциацией норм этих ограничений, установленных открытыми валютными позициями. При нормальном уровне ограничений, налагаемых на банковское дело в Узбекистане, существует близость к нормальным уровням ограничений, налагаемых западноевропейскими странами.

Экономические нормативы определяются Центральным банком и контроль над их исполнением также осуществляет он. Коммерческие банки, невыполняющие требования по экономическим нормативам, установленным ЦБ РУз, выплачивают штрафы. Размер штрафа определяется в соответствии с суммой требований в процентах к минимальной сумме уставного капитала коммерческих банков.

В настоящее время минимальный размер уставного капитала для коммерческих банков республики установлен в размере 100 млрд. сум.

Кроме того, Центральный банк Узбекистана также установил экономические нормативы для инвестиций в ценные бумаги коммерческих банков. К ним относятся:

1. Максимальный размер инвестиций в ценные бумаги одного эмитента не должен превышать 15% регулятивного капитала банка первого уровня. Данный норматив рассчитывается с учетом вложений банка в

---

<sup>111</sup> Положение Центрального банка Республики Узбекистан № 610, от 28 мая 2005 года «Правила ведения открытой валютной позиции». Т.: ЦБ РУз, 2005.

негосударственные ценные бумаги одного эмитента, как по счетам “Инвестиции”, так и по счетам “Купли-продажи ценных бумаг”.

2. Максимальный общий размер вложений банка в негосударственные ценные бумаги для купли-продажи не должен превышать 25% регулятивного капитала банка первого уровня.

3. Максимальный общий размер инвестиций банка в уставный капитал и другие ценные бумаги всех эмитентов не должен превышать 50% регулятивного капитала банка первого уровня.

Развитие инвестиционных операций коммерческих банков с ценными бумагами напрямую связано с развитием вторичного рынка ценных бумаг. В республике пока еще нет активного развития вторичного рынка ценных бумаг. Неполнота инвестиционных операций, в свою очередь, негативно сказывается на финансовой стабильности коммерческих банков.

Проверку деятельности коммерческих банков Центральный банк осуществляет на основе рейтинговой системы CAMELS, но по результатам аудита не присуждается окончательный рейтинг банка. Одной из основных причин этого является тот факт, что рейтинговая система не адаптирована к национальной банковской системе. То есть в национальной банковской системе должна быть раскрыта доля компонентов капитала, которые тесно связаны между собой в рейтинговой системе. Кроме того, при сравнении коммерческих банков их необходимо сгруппировать в две группы, и требуется внутреннее сравнение между групповыми организациями.

Следует отметить, что в настоящее время существует ряд проблем в совершенствовании системы управления рисками в коммерческих банках Узбекистана в соответствии с требованиями стандартов Basel. В частности, капитал коммерческих банков не соответствует требованиям стандартов Basel, несмотря на то, что резерв на девальвацию является частью капитала первого уровня коммерческих банков. Стандарт Basel утверждает, что нецелесообразно учитывать резерв на девальвацию как часть основного капитала коммерческих банков. Это отрицательно сказывается на стабильности капитала банков, потому

что уровень обесценения национальной валюты по отношению к иностранным валютам выше. Как правило, высокие темпы роста капитала коммерческих банков обеспечены ростом девальвационных резервов.

Новые подходы, предложенные Базельским комитетом по оценке кредитного риска, не были внедрены в банковскую практику Узбекистана.

Кроме того, принципы банковского надзора Базеля не полностью реализованы в системе банковского надзора. В частности, согласно принципу 12 банковского надзора его органы должны быть уверены, что у банков есть системы, которые точно измеряют, контролируют и регулируют рыночный риск; надзорные органы должны иметь полномочия определять ограничивает ли рынок риск воздействия или вычит из капитала.<sup>112</sup> Однако в коммерческих банках Узбекистана нет системы измерения и мониторинга рыночного риска.

Кроме того, требования Базельского стандарта по стимулированию рыночной дисциплины путем усиления требований прозрачности деятельности коммерческих банков не полностью реализованы в системе банковского надзора нашей страны. Причиной этого является то, что в соответствии с этим требованием опубликованные данные должны позволять участникам рынка делать выводы об уровне риска, достаточности капитала и уровне риска банка. Однако данные, опубликованные банками республики, позволяют заключить только о достаточности капитала. Опубликованные данные не дают возможность оценить уровень риска для коммерческого банка и уровень рисков в целом.

Стандарт Basel II дал Центральным банкам право вмешиваться в дивидендную и бонусную политику коммерческих банков. То есть Центральный банк может уменьшить размер дивидендов и бонусов коммерческих банков, которые не соответствуют требованиям достаточности капитала. По моему мнению, Центральный банк Республики Узбекистан должен предоставить такие полномочия. Это связано с тем, что уменьшение размера дивидендов со стороны Центрального банка повысит ответственность совета банка, потому что

---

<sup>112</sup> Moliya-bank tiziminitahlil qilish va baholash daqo'llaniladigan xalqaro me'yorlar, mezonlar va standartlar. T.: Moliya, 2011. 128 b.

основным фактором, определяющим долю акционеров, является уровень выплачиваемых им дивидендов.

В то же время существуют проблемы с использованием рейтинга чувствительности к риску S рейтинговой системы CAMELS в Узбекистане. Одной из этих проблем является метод оценки влияния рыночного риска на активы и прибыль коммерческих банков. Кроме того, бывают случаи, когда некоторые из крупнейших коммерческих банков нашей страны не соответствуют требованиям системы оценки.

### **2.3. Децентрализованная система управления банковскими рисками**

При децентрализованном управлении рисками применяется индивидуальный подход к каждому типу риска. Например, для управления кредитным риском используются следующие методы:

- *диверсификация кредитного портфеля банка;*
- *улучшение оценки возможностей по возврату кредитов клиентам;*
- *улучшенная защита залога;*
- *избежание ухудшения структуры классифицированных займов.*

Финансовые риски в банках подвержены риску инфляции, валютному риску и риску фондового риска.

*Инфляционный риск* - это риск снижения стоимости активов и доходов коммерческого банка в связи с ростом инфляции.

Под *валютным риском* понимается возможный убыток (или доход), который может возникнуть в результате изменения обменных курсов или поведения других видов валютных операций в ходе внешнеэкономической деятельности. Основной причиной валютного риска являются колебания обменного курса. Валютный риск влияет на всех субъектов, участвующих в валютных отношениях. Основной причиной валютного риска является колебание обменных курсов.

*Фондовый риск* - это риск того, что рыночные цены на ценные бумаги, купленные коммерческим банком и им распространяемые, будут уменьшены из-за ухудшения обменного курса на фондовой бирже.

Появление фондового риска объясняется следующими причинами:

- *снижение рыночных цен на ценные бумаги в результате увеличения процентных ставок по кредитному капиталу;*
- *возникновение финансовых кризисов;*
- *ухудшение финансового положения эмитентов ценных бумаг;*
- *серьезное обесценивание национальной валюты.*

Базельское соглашение (Basel II) представляет собой документ, состоящий из трех составляющих: *минимальные требования к капиталу, надзорный процесс и рыночная дисциплина*. Предполагается, что сочетание именно этих компонентов сможет обеспечить повышение эффективности банковского регулирования и устойчивость финансово-банковских систем.

Основным регулирующим показателем в соглашении (Basel II) выступает коэффициент достаточности капитала, однако внесены новшества в методики определения веса (уровня рисков) в портфеле активов банка.

Новые требования Базельского комитета по управлению операционными рисками стандарта Basel II, были опубликованы в октябре 2004 года. В частности, в Basel II содержание активов взвешенных с учетом риска (RWA-risk-weighted assets) изменено и определено следующим образом:

$$\mathbf{RWA = CRWA + OR + MR,}$$

где CRWA – сумма балансовых и забалансовых активов, взвешенных с учетом риска и учетом вычетов;

OR - операционный риск;

MR - рыночный риск.

Basel II рассматривает три вида риска, под которое осуществляется резервирование капитала: рыночный, кредитный и операционный риски.

При оценке кредитного риска в расчете резервируемого капитала предлагается выбрать один из альтернативных вариантов:

- *стандартизированный подход и подход на основе внутренних рейтингов, который подразделяется на: базовый и усовершенствованный.*

При расчете рыночного риска Basel II не вносит изменений по сравнению с Basel I, однако банкам необходимо сделать обоснованный выбор между стандартизированным и усовершенствованным подходами к его расчету.

Для оценки операционного риска, так же как и для оценки кредитного риска, банкам предлагается использовать три метода. Первый - это *метод базового индикатора*, второй - *стандартизированный метод*, а третий - *усовершенствованный*. Коэффициенты достаточности капитала, рассчитанные этими методами, существенно отличаются друг от друга.

Следует отметить, что в последние годы Базельский комитет ввел ряд инноваций для улучшения кредитного риска коммерческих банков, включая оценку и управление ипотечными рисками. В частности, стандарт Basel II рекомендует, чтобы клиенты коммерческих банков подвергались кредитному риску, основанному на их индивидуальном кредитном рейтинге. Индивидуальный кредитный рейтинг клиента, в свою очередь, должен определяться на основе их кредитной истории. Характерно, что в стандарте Basel II индивидуальный кредитный рейтинг клиентов определяется самими банками.

Внутренний рейтинговый подход определяет уровень кредитного риска в зависимости от точек, основанных на внутреннем рейтинге банка. Внутренний рейтинг банков основан на кредитной истории клиентов. В этом подходе есть три важных момента:

- *банк должен иметь возможность самостоятельно оценивать кризис или несостоятельность своих коллег;*
- *банк должен иметь возможность проводить комплексную оценку рисков;*
- *внутренняя оценка зависит от информации, которую использует банк, поэтому банк должен быть способен измерять свои риски в соответствии с достоверной информацией.*

При расчете требований к капиталу IRB подходит только к неожиданным потерям (Unexpected Loss - UL). Будущие убытки (ожидаемая потеря - EL) включены в резерв для покрытия убытков.

Если оценочные запасы меньше ожидаемого, дефицит запасов будет равен капиталу и будет вычитаться из первого и второго уровней капитала банка. Превышение резерва выкупа добавляется ко второму уровню капитала, но с более высоким лимитом.

Это требование стандарта Basel II пока невозможно в банковской практике Узбекистана и в практике ипотечного кредитования, потому что нет накопленной кредитной истории клиентов, в том числе клиентов, получающих ипотечные кредиты в коммерческих банках, работающих в банковском секторе страны.

В Basel II вносится рекомендация установить уровень кредитного риска с учетом уровня резервных отчислений для покрытия убытков. Согласно этой рекомендации уровень кредитного риска определяется следующим образом:

*- если прошло более 90 дней с момента истечения срока действия займа, а резерв погашения кредита превышает 20 % от общей суммы кредита, тогда уровень риска по кредитам в этой категории составляет 100 %;*

*- если прошло более 90 дней с момента истечения срока кредита, а вычет погашения кредита составляет менее 20% от общей суммы задолженности по кредитам, уровень риска этой категории составляет 150%.*

Следует отметить, что внедрение новых стандартов, разработанных Базельским комитетом, является долгим и сложным процессом. Поэтому в некоторых странах крайний срок для введения этих стандартов задерживается. В частности, в США около двадцати банков в настоящее время отвечают требованиям этих стандартов. Причина заключается в том, что соглашение дает небольшие преимущества для малых и средних банков по сравнению с большим объемом расходов, понесенных для его реализации. Кроме того, США опасается, что падение резервного капитала увеличит риск банковской системы страны.

Оценка риска активов коммерческих банков в Республике Узбекистан основана на 5 группах риска, разработанных Международным Базельским комитетом: 0%, 20%, 50%, 100%, 150%. Однако требования, установленные Комитетом по рискам, не отражены в банковской практике нашей страны. Например, когда государственные ценные бумаги подвергаются риску, их сроки погашения основаны на шаблонах Basel, то есть государственные облигации и

облигации до 90 дней не подвержены риску. Все государственные ценные бумаги, выпущенные сроком более 90 дней, имеют рейтинг риска 20%. В Узбекистане инвестиции в государственные ценные бумаги не имеют уровня риска. Однако под влиянием инфляции и девальвации существует риск снижения реальной стоимости инвестиций, вложенных в правительственные государственные ценные бумаги.

### ***Ключевые слова и выражения***

*Базельский стандарт, рыночный риск, валютный риск, валютный курс, внутренний рейтинг, резерв, кредитная линия, кредитный риск, кредитный портфель, агрегация кредита, проблемный кредит, процентная ставка, риск, процентный риск, риск акций.*

### ***Вопросы для контроля***

- 1. Какие вы знаете теоретические взгляды учёных-экономистов на кредитный риск?*
- 2. Что вы знаете о взглядах учёных-экономистов на риск процентных ставок?*
- 3. Каковы научно-теоретические взгляды и аспекты процентного риска?*
- 4. Знаете ли вы методы оценки кредитного риска Международного банка реконструкции и развития?*
- 5. Что говорят экономисты о валютном риске в коммерческих банках?*
- 6. Знаете ли вы о теоретической точке зрения узбекских экономистов о банковских рисках и их управлении?*
- 7. Какие критерии, нормы и показатели являются централизованными системами управления банковскими рисками?*
- 8. Каковы критерии для децентрализованной системы управления банковскими рисками на основе стандартов и показателей?*
- 9. Каковы некоторые аспекты оценки риска на основе внутреннего рейтинга в деятельности коммерческих банков?*

## ГЛАВА 3. СОДЕРЖАНИЕ, МЕТОДЫ ОЦЕНКИ И УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ

### 3.1. Понятие кредитного риска и причины его возникновения

Кредитный риск - это риск потери банка в результате несвоевременного и неполного возврата выданных кредитов.

Факторы кредитного риска можно разделить на две группы:

- внешние;
- внутренние.

*Внешние факторы* кредитного риска включают:

- ухудшение макроэкономической конъюнктуры;
- экономические и финансовые кризисы;
- инфляция;
- неплатежи;
- отсутствие необходимой законодательной базы и механизмов реализации законодательных актов;
- политическая нестабильность;
- неразвитость системы страхования рисков;
- снижение рыночной стоимости заложенного в качестве обеспечения кредита имущества;
- снижение платежеспособного спроса на банковские ресурсы;
- другие факторы

*Внутренние факторы* кредитного риска включают:

- ухудшение качества управления банком;
- незаконное вмешательство государственных органов и других регулирующих органов в кредитную деятельность банка;
- ошибки в комплексном рассмотрении инвестиционных проектов;
- отсутствие полномочий на получение кредита (заключение кредитной сделки);

- недостатки в оценке кредитоспособности клиента и его влияние на бизнес-риск;

- неправильная оценка залогового обеспечения кредита;

- недостаточная диверсификация кредитного портфеля;

- низкое качество информации;

- другие факторы.

В связи с тем, что кредиты имеют высокую долю в общих активах коммерческих банков, увеличение кредитного риска создает сильное негативное влияние на ликвидность и платежеспособность коммерческих банков.

Изменение уровня кредитного риска зависит от ключевых факторов, а именно: от выполнения своих обязательств между кредитором и заемщиком, которые определены условиями кредитного соглашения.

Анализ кредитного портфеля и предоставление кредита позволяет кредитору определить риск и его типы. В этом процессе кредитор должен иметь четкие и полные ответы на следующие вопросы:

1. Каково экономическое и финансовое положение заемщика, насколько хорошо известна или может быть определена моральная и этическая репутация заемщика, также как и его предпринимательская репутация, его возможности и способности в сферах производства, маркетинга и финансового управления?

2. Насколько правильно с экономической точки зрения обоснован спрос на кредит и хорошо подготовлено и обосновано кредитное предложение. насколько оно реалистично с экономической, деловой, социальной и экологической точки зрения?

3. Насколько цель займа и его базовые характеристики приемлемы для банка с точки зрения диверсификации риска кредитного портфеля или, наоборот, его концентрации по заемщикам, отраслям, территориям, социальным слоям и т.д.?

Появление новых предприятий в конъюнктуре рыночных отношений и повышение спроса на кредитные ресурсы со стороны этих предприятий способствует увеличению кредитного риска. Причина этого в том, что эти компании еще не имели кредитной истории. Вот почему это увеличивает

вероятность того, что они не будут погашены. Для компаний важно ответить на первый вопрос.

Нахождение четкого ответа на второй вопрос поможет решить, как компания управляет своими финансовыми ресурсами. При формулировании этого заключения требуется следующий анализ информации:

- *отчет о финансовых результатах;*
- *аудиторские отчеты и заключения;*
- *баланс предприятия;*
- *отчет о движении денежных средств предприятия;*
- *отчет о прибылях и убытках.*

В третьем вопросе коммерческий банк должен определить, соответствует ли выдаваемый кредит его кредитной политике и что влияет на степень диверсификации кредитного портфеля.

### **3.2. Методы оценки кредитного риска**

Метод оценки кредитного риска был сформулирован американским экономистом Чессером. В данном случае для оценки уровня кредитного риска используется 6 показателей: *отношение чистого объема продаж к денежным средствам и ценным бумагам; отношение прибыли к активам до вычета налогов; отношение общей задолженности к активам; отношение основного капитала к собственному капиталу; отношение оборотного капитала к чистой выручке.*

Использование различных методов оценки кредитного риска позволяет банку максимально повысить качество кредитного портфеля в условиях финансового кризиса.

Basel II предлагает три подхода к оценке кредитного риска<sup>113</sup>:

- *стандартизованный подход;*

---

<sup>113</sup>Basel Committee on banking supervision. International convergence of capital measurement and capital standards. Basel II – Basel, 2006. www.bis.org.

- *базовый подход*, основанный на внутреннем рейтинге (IRB-внутренний рейтинговый подход);

- *усовершенствованный подход*, основанный на внутренних рейтингах.

Стандарт Basel II рекомендует, чтобы кредитный риск был скорректирован с учетом количества созданных резервов. Суть предложения в том, что если срок погашения кредита более 90 дней с момента истечения срока кредита, а вычет погашения кредита менее 20% от его общей суммы, то тогда уровень риска по этим кредитам равен 150%<sup>14</sup>. Все это негативно сказывается на ликвидности коммерческих банков и стабильности капитальной базы, при этом доля просроченных кредитов по валовым кредитам высокая. Причиной этого является то, что резервные отчисления будут, *прежде всего*, полностью направляться на погашение займов и относиться на расходы коммерческих банков. Это, в свою очередь, поможет снизить уровень капитализации чистой прибыли банков. *Во-вторых*, риск просроченных кредитов на уровне 150% увеличит сумму рискованных активов коммерческих банков. В результате коэффициент достаточности капитала коммерческих банков уменьшится. *В-третьих*, большая часть кредитов осуществляется за счет кредитования представительских счетов «Ностро» коммерческого банка. Поэтому невозвращение кредитов приведет к уменьшению ликвидных активов банка и, исходя из этого, к текущему уровню ликвидности.

Для оценки возможности дефолта для коммерческих банков с использованием подхода IRB используется следующая модель:

$$PD_t = \frac{\Delta ICR_{t,T}}{ICR_{Def} - ICR_t} \cdot 100\%,$$

где  $PD_t$  - вероятность дефолта клиента (банкротства);

$\Delta ICR_{t,T}$  - изменение кредитного рейтинга клиента за кредитный период;

$ICR_{Def}$  - максимальный дефолт.

<sup>14</sup> Basel Committee on Banking Supervision. International convergence of capital measurement and capital standards Basel III – Basel, 2006. www.bis.org.

Для создания этой модели необходимо 2 этапа. *Первый этап* - рассчитать кредитный рейтинг клиента.

$$V_{ICR_{i,t_2}} = \frac{ICR_{t_2,i} - ICR_{t_1,i}}{(t_{2,i} - t_{1,i})}$$

где  $ICR_{t_2,i}$  – кредитный рейтинг  $i$ -клиента в  $t_2$  времени;

$ICR_{t_1,i}$  – кредитный рейтинг  $i$ -клиента в  $t_1$  времени.

В качестве даты отчета можно использовать следующие показатели:

$t_1$  - дата начала или выдачи кредита (для кредитования клиентов), если кредит был выдан в текущем году;

$t_2$  - окончательная отчетная дата до того, как будет оценена фактическая ставка.

*Второй этап* -  $\Delta ICR_{t_1}$  - изменение кредитного рейтинга  $i$  - клиентов период кредитного соглашения.

Коэффициенты, применяемые в оценке кредитного риска Basel II, следующие:

- суверенный кредитный рейтинг страны;
- рейтинг банка;
- рейтинг клиента;
- тип операции банка.

Стандартизированный подход к оценке кредитного риска является более простым по сравнению с использованием внутренней рейтинговой системы. Он предполагает использование дифференцированной системы весов риска, не требуя при этом громоздких расчетов. Как и в документе 1988 г. кредитный риск рассматривается в разрезе ссуд государствам, банкам и предприятиям, однако границы допустимого риска значительно расширяются. В основе определения величины кредитного риска лежит кредитный рейтинг, присвоенный данному заемщику/обязательству сторонней организацией, специализирующейся на присвоении кредитных рейтингов. Органы банковского надзора формируют списки кредитных агентств, чьи рейтинги могут быть использованы в расчетах. Критериями признания агентством достаточности капитала являются:

- объективность методологии присвоения рейтинга;
- независимость деятельности агентства от политических и экономических структур, способных оказывать на него давление;
- прозрачность и легкость доступа к присвоенным рейтингам;
- раскрытие методологии присвоения кредитного рейтинга — описание качественных и количественных факторов, влияющих на значение рейтинга, публикация фактических уровней дефолта (default rates);
- наличие надежных источников информации о деятельности заемщика;
- репутация агентства и надежность присвоенного рейтинга.

Базельский комитет предлагает взвешивать рассматриваемый тип активов по следующим степеням риска (табл. 2).

*Таблица 2*

**Оценка кредитного риска по «стандартизированному подходу» в  
коммерческих банках**

<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>AAA AA-</b>	<b>A+ A-</b>	<b>BBB+ BB-</b>	<b>BB- и ниже</b>	<b>Без рейтинга</b>
Уровень риска	20%	50%	100%	150%	100%

Соответствие того или иного рейтинга проценту риска определяется органами банковского надзора с учетом объективных факторов, в том числе исторически сложившихся уровней (вероятностей) дефолта (данная информация публикуется мировыми агентствами на регулярной основе).

Таким образом, нормативный риск при кредитовании высоконадежных предприятий уменьшается до 20%. По сравнению с ситуацией текущего уровня риска, равного 100%, имеет место существенное ослабление требований достаточности капитала со стороны надзорных органов. Вместе с тем кредитный риск при кредитовании заемщиков с низким уровнем кредитоспособности (ниже BB4) увеличивается до 150%.

Согласно рекомендациям Международного банка реконструкции и развития, для оценки уровня кредитного риска в коммерческих банках следует использовать следующие показатели:

1. Уровень резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков, понесенных по кредитам

$$\text{УРОППУПК} = (\text{СРВ} / \text{ССАБ}) \times 100\%, \quad (1)$$

где СРВ - сумма резервных вычетов;

ССАБ - средняя сумма активов банка.

Максимальный уровень этого показателя составляет 1,0%.

Уровень резервных возмещений, выделяемых на погашение кредитов, превышает нормальный уровень, что свидетельствует об ухудшении состава кредитов, классифицированных коммерческим банком.

Таблица 3

**Показатели, используемые международным рейтинговым агентством Moody's по оценке кредитного риска**

Показатели	A	B	C	D	E
Удельный вес проблемных кредитов в общем объеме кредитного портфеля, %	до 0,8%	0,8-2,0%	2,0-5,0%	5,0-12,0%	от 12% и выше
Соотношение проблемных кредитов к совокупному капиталу и резервам по проблемным кредитам, %	до 10,0 %	10,0-20,0 %	20,0-30,0 %	30,0-50,0 %	от 50% и выше

2. Умеренный уровень просроченных кредитов

$$\text{УУПК} = (\text{ССПК} / \text{БК}) \times 100\%, \quad (2)$$

где ССПК - средняя сумма просроченных кредитов;

БК—брутто-кредиты.

Максимальный уровень этого показателя установлен на уровне 3,0%.

3. Максимально допустимый уровень просроченных кредитов

$$\text{МДУПК} = (\text{ССПК} / \text{БК}) \times 100\%. \quad (3)$$

Эта цифра рассчитывается с использованием формулы 2, и ее максимальный уровень составляет 5,0%.

В табл. 3 показано, что показатели, используемые международным рейтинговым агентством Moody's по кредитному риску, имеют определенные количественные показатели.

Для того чтобы коммерческий банк имел категорию «А» с самым высоким уровнем финансовой стабильности, доля проблемных кредитов в кредитном портфеле должна составлять до 0,8%, а отношение проблемных кредитов к совокупному капиталу и резервам по проблемным ссудам до 10%. Напротив, если коммерческий банк находится на стадии банкротства в категории «Е», то указанные выше показатели достигнут, соответственно, 12 - 50 % и выше.

### **3.3. Методы управления кредитным риском**

Существует несколько способов управления кредитным риском, а основные из них:

#### *1. Метод диверсификации кредитного портфеля коммерческого банка.*

В одной отрасли экономики не должны концентрироваться более 25% кредитов, выданных коммерческим банком.

В то время как нормативная ставка для диверсификации кредитного портфеля составляет 25%, большинство банков США установили этот показатель на уровне 10%.

#### *2. Способ создания резервов для покрытия убытков по кредитам.*

В международной банковской практике процедура классификации кредитов и формирования резервов по кредитам основана на методе, разработанном Базельским комитетом. Для классификации кредита и распределения резервных отчислений в соответствии с этой методологией применяются следующие меры (табл.4).

В табл. 4 показано, что резервы по кредитам, классифицированным как «хорошие» и «стандартные», по Базельским стандартам не формируются.

Таблица 4

**Структура кредитов, классифицированных по Базельским стандартам и ставки распределения резервов<sup>115</sup>**

№	Структура классифицированных кредитов	Ставки распределения резервов, %
1	Хорошие	0
2	Стандартные	0
3	Субстандартные	20
4	Сомнительные	50
5	Безнадежные	100

Данные, представленные в табл. 5, показывают, что в банковском секторе Узбекистана также применяется практика классификации кредитов и создания резервов, но в отличие от стандартов Basel, формируются резервы по кредитам, классифицированным как стандартные и субстандартные.

Таблица 5

**Классификация качества активов коммерческих банков Узбекистана и формирование резервов<sup>116</sup>**

№	Категория кредита	Размер расчетного резерва от непогашенной суммы основного долга, %
1	Стандартные кредиты	1 %
2	Субстандартные кредиты	10 %
3	Неудовлетворительные кредиты	25 %
4	Сомнительные кредиты	50 %
5	Безнадежные кредиты	100 %

В соответствии с положением Центрального банка «О порядке классификации качества активов и формирования резервов на покрытие возможных потерь по активам, а также их использование в коммерческих

<sup>115</sup>Basel Committee on Banking Supervision [www.bis.org](http://www.bis.org)

<sup>116</sup>Положение Центрального банка Республики Узбекистан № 14/5 от 13 июля 2015 года "О порядке классификации качества активов и формирования резервов на покрытие возможных потерь по активам, а также их использование в коммерческих банках"/Сборник нормативно-правовых документов по реформированию банковской системы и регулированию деятельности коммерческих банков Республики Узбекистан. Т., 2016. С.891.

банках», утвержденным постановлением правления Центрального банка Узбекистана № 14/5 от 13 июня 2015 года, активы коммерческих банков в зависимости от качества классифицируются по следующим категориям:

### ***1. Стандартные кредиты***

Кредиты, которые не имеют просроченных платежей, классифицируются как «стандартные». Заемщик считается финансово-устойчивым с достаточным размером капитала, высоким уровнем доходности и достаточными денежными потоками для удовлетворения всех имеющихся обязательств, включая данную задолженность, а также имеет реально осуществимые стратегические планы, включая способность конкурировать на рынке, производить хорошую продукцию и имеет маркетинговый план для своей продукции. Виды обеспечения должны быть нотариально заверены.

Кредиты, классифицированные как «стандартные», не должны быть проблематичными. Ни по какой части суммы основного долга и процентов сроки не должны быть просрочены или условия не должны быть пересмотрены.

По активам, классифицируемым как «стандартные», в составе резервного капитала коммерческого банка формируется резерв, создаваемый для стандартных активов в размере 1% от непогашенной суммы основного долга.

### ***2. Субстандартные кредиты***

Финансовое положение заемщика является стабильным, но некоторые негативные обстоятельства или тенденции классифицируются как «некачественные», если качество кредита, которое, может быть, сомнительным, подозревается в реализации финансируемого проекта или способности заемщика своевременно погашать кредит.

Качество кредитов, классифицированных как «стандарт», которое имеет определенную неопределенность в отношении финансового состояния или контроля над предложением, отсутствие достаточной информации в кредитной документации или отсутствие предложения документации, также можно классифицировать как «некачественные».

### ***3. Неудовлетворительные кредиты***

Качество кредитов классифицируется как «неудовлетворительное», если присутствует, хотя бы один из следующих факторов:

- если основному источнику платежа недостаточно суммы для погашения кредита, то необходимо продать имущество и другие основные средства заемщика и найти дополнительные источники оплаты с учетом продления кредита, подлежащего выплате;

- текущее финансовое положение заемщика или ожидаемые денежные потоки заемщика недостаточны для выполнения обязательств;

- капитал заемщика недостаточен;

- тенденции и перспективы отрасли неустойчивы;

- стоимость предложения как минимум равна непогашенной сумме основного долга, не превышающей основной долг;

- просроченная сумма основной суммы кредита и процентов по основной сумме займа и его срок погашения не превышает 90 дней.

### ***4. Сомнительные кредиты***

Качество кредита классифицируется как «сомнительное», если присутствует, хотя бы один из следующих факторов:

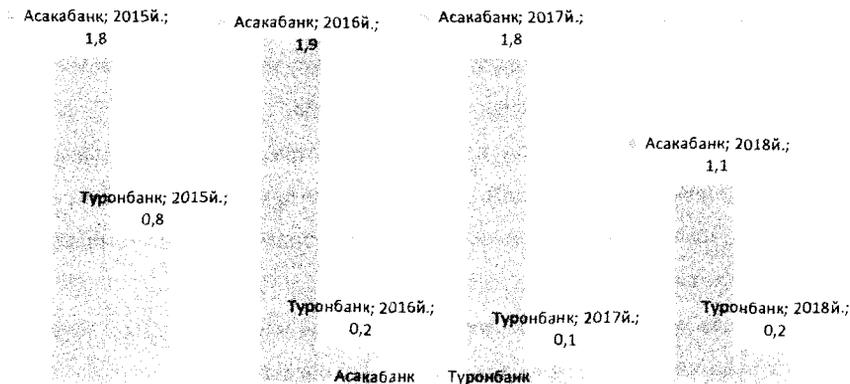
- наличие хотя бы одного «плохого» кредита и некоторых других негативных характеристик (отсутствие доступных на рынке поставок на рынке или наличие необеспеченных кредитов или объявление банкротства заемщика);

- в ближайшем будущем существует возможность частичного погашения кредита;

- просроченная задолженность и проценты в течение 90 дней, но просроченная задолженность не превышает 180 дней.

### ***5. Безнадежные кредиты***

Качество кредитов, которые считаются безнадежными, должно быть отражено в договоренности по факторам, которые могут отражаться или не отражаться в договорных терминах и отражаются как «безнадежные».



**Рис.2. Сумма вычетов по погашению кредита по убытку кредитов АКБ «Асакабанк» и «Туронбанк» к средней стоимости активов<sup>117</sup>, %**

Рис. 2 показывает, что уровень резервных отчислений для покрытия убытков в АКБ «Туронбанк» в 2015-2018 годах был ниже нормы, а у банка «Асакабанк» его уровень был значительно выше нормы. Это свидетельствует об ухудшении состава кредитов банка «Асакабанк», классифицированных в соответствии с требованиями Центрального банка РУз, что является негативным фактором с точки зрения его эффективности в кредитовании.

В банковской практике Узбекистана по состоянию на 31 декабря 2015 года резервные ассигнования на покрытие потерь по кредитам составляют 5,0%<sup>118</sup>.

### *Урегулирование ограниченных кредитов*

Развитые зарубежные страны являются нормальными в банковской практике. В странах Западной Европы доля просроченных кредитов не превышает 3% от общих кредитных вложений. Допустимый предел для этого показателя 5%.

<sup>117</sup>Рисунок составлен на основе сведений годового отчета АКИБ «Ипотекабанк» ([www.iprotekabank.uz](http://www.iprotekabank.uz)) и сведений годового отчета АКБ «Асакабанк» ([www.asakabank.uz/ru](http://www.asakabank.uz/ru)).

<sup>118</sup>Аналитический обзор банковского сектора Узбекистана по итогам 2015 года//Аналитический обзор. Т. 1. 2016. № 42. С. 63.

### **Ключевые слова и выражения**

*Кредит, кредитный риск, кредитный портфель, погашение кредита, потеря кредита, залог, диверсификация, коммерческий банкинг, макроэкономические факторы, микроэкономические факторы, экономическое право, риск потери, метод Chessero, стандартизованный подход, подход, улучшенный подход, основанный на внутренних рейтингах.*

### **Вопросы для контроля**

- 1. Что такое кредитный риск?*
- 2. Каковы факторы, вызывающие кредитный риск?*
- 3. Какое влияние оказывает кредитный риск на коммерческий банк?*
- 4. Что вы понимаете в отношении диверсификации кредитного портфеля?*
- 5. Как определяется способность клиента по возврату кредита?*
- 6. Каким образом резервные отчисления предназначены для погашения убытков по кредитам?*
- 4. Какие методы оценки кредитного риска вы знаете?*
- 5. Что вы знаете об управлении кредитным риском?*

## **ГЛАВА 4. ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК И МЕТОДЫ ЕГО УПРАВЛЕНИЯ**

### **4.1. Понятие процентный риск**

Процентный риск - это риск того, что коммерческий банк будет подвержен колебаниям процентных ставок. Риск изменения процентных ставок для коммерческих банков может пониматься как убыток по чистой прибыли и убыток определенной части стоимости собственного капитала в результате колебаний процентных ставок.

Под влиянием процентного риска коммерческий банк может получить существенную прибыль. Однако в условиях углубления процентного риска неблагоприятное влияние процентных ставок на банк может привести к значительным потерям коммерческого банка. Поэтому при управлении коммерческими банками придается большое значение повышению управления рисками процентных ставок.

В 1997 году Базельский комитет разработал документ «Принципы управления процентным риском», в котором назвал четыре фактора риска процентных ставок:

#### ***1. Риски изменения цен***

Этот фактор является основной причиной риска в деятельности коммерческих банков. В то же время риск процентных ставок возникает в результате несоответствия между сроками погашения активов и обязательств. Например, краткосрочный депозит будет зачислен на долгосрочный кредит. В этом случае в результате увеличения рыночных ставок чистый доход банка уменьшается, это означает, что банк терпит убытки. Причиной этого является то, что процентная ставка по данному кредиту не изменяется, но цена привлеченного депозита увеличивается.

## **2. Изменение прибыльности**

Снижение рентабельности в результате несоответствия процентных ставок по активам и обязательствам с периодическим интервалом. Например, процентная ставка по кредитам будет увеличиваться в течение определенного периода времени после кредитования кредитора. В результате коммерческий банк получит единовременную прибыль по кредитам.

## **3. Риск базиса**

Базисный риск является результатом беспроцентных платежей, возникающих в результате погашения процентов, выплачиваемых по различным финансовым инструментам. Например, если погашение ежемесячного кредита на годичный кредит переоценивается по ставке LIBOR, изменение LIBOR является основным риском.

Стоимость кредитов в иностранной валюте на международном рынке кредитования определяется ежедневно, и они колеблются перед лицом различных факторов. Это создает основу для основного риска.

## **4. Риски, связанные с опционами**

Изменения процентных ставок по *колл* и *пут* опционам могут нанести ущерб даже в неустойчивом положении банка.

В зависимости от срочности исполнения опциона различают два вида опциона. Первый вариант называется *европейским опционом*, который позволяет держателю использовать этот опцион только по истечении срока (в последний день) действия контракта. Второй вариант называется *американским опционом*, и этот вариант позволяет держателю использовать опцию в любое время до окончания действия опционного контракта. Таким образом, ставка процентного риска в американской валюте выше, чем в европейском стандарте.

Возможности для покупки валют в коммерческих банках Узбекистана учитываются по дебетовым счетам 92728 «опционная покупка» и кредиту 96379 «контр-счет по другим счетам непредвиденных обстоятельств».

Прибыль коммерческих банков по валютным опционам зачисляется в кредит счета 45404, а убыток по опционам учитывается на счете выплат 55306.

## 4.2. Методы оценки процентного риска

В коммерческих банках существуют следующие способы оценки процентных ставок:

1. *Метод анализа разницы между активами и обязательствами (метод GAP).*

2. *Метод дюрации.*

3. *Метод моделирования изображений.*

4. *Методы статистического анализа.*

*Метод GAP* основан на измерении разницы между активами и обязательствами и величине изменения этих активов и обязательств в данном периодическом интервале. При этом активы и обязательства группируются следующим образом:

RSA - активы с переменными процентными ставками;

RSL - обязательства с переменными процентными ставками.

Если  $RSA > RSL$ , то *GAP* является положительным. Если  $RSA < RSL$ , то *GAP* будет отрицательным.

Если процентные ставки повысятся, процентная маржа будет расти в банках с положительным *GAP*. Поскольку в таких обстоятельствах сумма активов с переменными процентными ставками выше суммы обязательств по такой ставке.

*Метод дюрации* позволяет банку предвидеть ожидаемое изменение его капитала путем прогнозирования изменений процентных ставок. Этот метод основан на проверке.

Дюрация - это несоответствие между сроками погашения процентных активов и процентными обязательствами.

$$DGAP = DA - (DL \times L - A),$$

где *DGAP* - дюрация;

*DA* - дюрация активов;

*DL* - дюрация пассивов;

L - пассивы;

A - активы.

В процессе определения вклада учитываются только процентные инструменты.

*Моделирование имитации* предполагает разработку банковских балансов и сценариев процентных ставок для будущих изменений. Результаты имитационного моделирования зависят от обоснования использования некоторых ошибок в расчетах.

Имитационное моделирование использует два типа:

1. *Статический.*

2. *Динамический.*

Согласно *статическому моделированию* структура баланса и внебалансовых обязательств и пассивов не изменяется, поэтому банк и не планирует привлекать ресурсы или выделять ресурсы в течение анализируемого периода.

*Динамическое моделирование* осуществляется таким образом, что балансовые активы и обязательства производятся из текущих активов и внебалансовых частей. Однако учитываются будущие привлекаемые и выделяемые ресурсы.

Статистический метод, широко используемый для количественной оценки риска, представляет собой **VAR-анализ**. Этот метод позволяет оценить размер ущерба, который может быть понесен банком в результате изменения процентной ставки инструмента.

### **4.3. Методы управления процентным риском**

Для управления процентным риском используются следующие методы:

1. *Метод процентного свопа*

Основное внимание в этом методе заключается в обеспечении баланса между количеством ресурсов, привлеченных по фиксированной ставке, и количеством активов в фиксированной сумме, количеством ресурсов, привлеченных по выгодной ставке, и количеством активов на плавающих

ставках. Если этот баланс не будет соблюден, процентный риск в банке будет увеличиваться с изменением процентных ставок.

## **2. Метод использования опциона**

Опцион - это безопасность, которая дает вам право покупать или продавать определенную ценную бумагу или валюту в будущем.

Существует два вида опциона:

- колл опцион;
- пут опцион.

*Колл опцион* позволяет вам покупать ценные бумаги или валюту. *Пут опцион* позволяет продавать ценные бумаги или валюту.

Если коммерческие банки в соответствии с колл и пут опционами координируют деятельность, даже в этом случае, использование опционов может повысить уровень риска процентной ставки.

## **3. Метод прогнозирования динамики процентных ставок**

Результат прогноза основан на эконометрическом анализе колебаний процентных ставок по активам и обязательствам и влияющих на него факторов. Анализ определяет степень изменения процентных ставок по каждому виду активов и обязательствам, а также степень зависимости от влияния каждого изменения этого фактора. Позиция процентного риска выбирается исходя из результатов прогноза.

В международной банковской практике существует три типа управления рисками процентных ставок:

**А. Нормальное положение.** Если баланс GAP/Валюта < 10% - нормальная позиция.

**Б. Tактическая позиция.** Если баланс GAP/Валюта = 10-12%.

**3. Стратегическая позиция.** Если баланс GAP/Валюта составляет > 12%.

**4. Метод замены активов и обязательств банка.** Например, из-за нехватки ресурсов в коммерческом банке, он может регулярно привлекать ресурсы с кредитного рынка. В таких условиях увеличение стоимости ресурсов на рынке капитала и кредитов приводит к увеличению процента процентных расходов коммерческого банка. Это, в свою очередь, приводит к уменьшению чистого процентного дохода коммерческого банка.

Существуют следующие принципы управления процентными рисками:

1. Принцип утверждения стратегий управления рисками процентных ставок руководством банка.
2. Принцип существования определенных лиц или комитетов, ответственных за управление риском процентных ставок в коммерческих банках.
3. Принцип наличия четких руководящих принципов и рекомендаций по управлению рисками процентных ставок.
4. Принцип существования системы идентификации рисков для коммерческих банков.
5. Принцип существования системы оценки, которая охватывает причины и источники риска процентных ставок.
6. Принцип установления внутренних операционных лимитов в процентных ставках для коммерческих банков.
7. Принцип доступности информационной системы, позволяющий оценивать и контролировать риск процентных ставок.

### ***Ключевые слова и выражения***

*Процентный риск, процентная ставка, изменение цены, доход, плавающая процентная ставка, фиксированная процентная ставка, активы банка, банковские обязательства.*

### ***Вопросы для контроля***

1. *Что такое риск процентной ставки?*
2. *Какие факторы вызывают процентный риск?*
3. *Что вы понимаете под риском изменения цен?*
4. *Какие типы процентных ставок по кредитам коммерческих банков доступны?*
5. *Что вы понимаете под основополагающим риском?*
6. *Какие риски связаны с опционами?*
7. *На каких принципах основывается управление процентными рисками?*
8. *На каких принципах основывается оценивание процентными рисками?*
9. *Какие методы управления процентными рисками вы знаете?*

# ГЛАВА 5. ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК

## 5.1. Понятие операционный риск

Операционный риск - это риск того, что коммерческий банк будет нести убытки по вине сотрудников банка или задержек программного и аппаратного обеспечения банка.

В мировой банковской в последние годы уровень операционного риска увеличился. Это результат незаконных действий большего числа сотрудников банка. В большинстве случаев коммерческие банки занимаются незаконными транзакциями со своими клиентами, поэтому борьба с отмыванием денег набирает обороты.

В иностранных государствах, особенно в США и странах ЕС в борьбе с терроризмом и легализацией преступных доходов широко используются следующие методы:

*Директора и сотрудники финансовых учреждений:*

- за нарушение ограничений, предусмотренных в соглашениях о раскрытии информации, должны быть защищены специальными правовыми нормами от уголовной или гражданской ответственности;

- не следует раскрывать информацию, переданную в соответствующий официальный орган по подозрительным операциям в соответствии с законом.

Финансовые учреждения должны разрабатывать программы борьбы с отмыванием денег и терроризмом, которые должны включать:

- механизмы контроля за внедрением внутренних процессов, процедур и мер, включая процессы и задачи отбора, для обеспечения высоких стандартов набора персонала;

- непрерывное обучение персонала;

- функция аудитора для проверки системы.

*Для нефинансовых предприятий и их специалистов применяются следующие требования:*

- юристы, нотариусы и другие сотрудники должны сообщать от имени клиента о подозрительных сделках, совершенных специалистом - юристами и бухгалтерами;

- торговцы редких металлов и драгоценных камней должны сообщать о подозрительных операциях с денежными средствами и их эквивалентами в установленной сумме и выше.

Поставщики и поставщики корпоративных услуг обязаны уведомлять клиента о любых подозрительных операциях, которые он или она ведет.

## 5.2. Методы оценки операционного риска

Ориентировочный подход базы широко используется в оценке операционных рисков коммерческих банков. Этот метод оценки был разработан экспертами Базельского комитета.

В соответствии с основным ориентировочным подходом:

$$KBIA = [(\sum GI \dots lx \square)]/n,$$

где KBIA – спрос на капитал коммерческого банка;

GI – годовой положительный валовой доход за последние три года;

n – количество лет, валовой доход был положительным в течение последних трех лет;

$\square = 15\%$  – этот показатель устанавливается Базельским комитетом по уровню индикатора показателя.<sup>119</sup>

В стандартизованном подходе к новому стандарту Базельского комитета бета-фактор делится на (табл. 6):

Данные табл. 6 показывают, что корпоративные финансы и торговля имеют относительно высокую долю. Причина в том, что доля кредитов и ценных бумаг в совокупных активах коммерческих банков является самой высокой.

<sup>119</sup> Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала Уточненные рамочные подходы. Банк международных расчетов. Базель, 2004. С. 156

**Распределение бета-фактора в стандартизованном подходе к оценке операционного риска<sup>120</sup>**

<b>Бизнес-направление</b>	<b>Бета-факторы</b>
Корпоративное финансирование	18%
Торговля	18%
Розничные операции банка	12%
Коммерческие операции банка	15%
Платежи и расчеты	18%
Услуги агентства	15%
Управление активами	12%
Розничные брокерские услуги	12%

Коэффициенты, используемые в оценке риска Basel II, включают:

- *суверенный кредитный рейтинг страны;*
- *рейтинг банка;*
- *рейтинг клиента;*
- *тип операции банка.*

Следует отметить, что в банковской практике развитых стран широко используется метод оценки операционного риска с использованием программного обеспечения FuzzyLogicToolbox. FuzzyLogicToolbox - это компьютерное программное обеспечение, которое отражает инструменты, необходимые для разработки логической системы логики.

Этот программный пакет позволяет создавать экспертные системы с помощью многочисленных алгоритмов и нейросетей. Он также включает графический интерфейс. Все функции пакета записываются на понятном языке, что позволяет контролировать выполнение алгоритмов.

FuzzyLogicToolbox - это простой в использовании инструмент оценки бизнес-рисков. Это связано с тем, что система позволяет обнаруживать и контролировать уровень операционного риска за счет графического интерфейса и ряда алгоритмов.

<sup>120</sup>Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: Уточненные рамочные подходы. Банк международных расчетов. Базель, 2004. С. 158.

В соответствии с инструкцией «О внесении изменений и дополнений в Положение о достаточности капитала коммерческих банков» от 29 декабря 2012 года Центральный банк Республики Узбекистан принял базовый ориентировочный подход, предложенный Базельским комитетом по оценке операционных рисков.<sup>121</sup>

Согласно этой инструкции, операционный риск определяется следующим образом:

$$OP = 10 \times ССВДБ \times 15\%,$$

где **ОР** - операционный риск;

**ССВДБ** - средняя сумма валового дохода банка за последние 3 года.

Валовая прибыль коммерческого банка принимается как сумма процентных доходов и непроцентных доходов.

### **5.3. Методы управления операционным риском**

Новые требования Базельского комитета по управлению операционными рисками стандарта Basel II, были опубликованы в октябре 2004 года. В частности, в BaselII содержание активов взвешенных с учетом риска (RWA-risk-weighted assets) изменено и определено следующим образом:

$$RWA = CRWA + OR + MR,$$

где **CRWA** – сумма балансовых и забалансовых активов, взвешенных с учетом риска и с учетом вычетов;

**OR**- операционный риск;

**MR** - рыночный риск.

Для определения достаточности капитала при расчете операционного риска стандарт Basel II рекомендует пользоваться тремя способами. *Первый* - это метод базового индикатора, *второй* - стандартизованный метод, *третий* - расширенный. Коэффициенты достаточности капитала, рассчитанные этими

---

<sup>121</sup>Инструкция Центрального банка Республики Узбекистан от 29 декабря 2012 года «О внесении изменений и дополнений в «Положение о достаточности капитала коммерческих банков».

методами, существенно отличаются друг от друга. Поэтому Центральному банку следует выбрать один из трех методов и адекватную достаточность капитала для операционного риска во всех коммерческих банках республики. В банковской практике республики, по нашему мнению, не существует предпосылки для применения расширенного метода расчета достаточности капитала. Поскольку этот метод основан на результатах оценки самих банков. А в наших банках нет рейтинговой системы оценки операционного риска.

Результаты анализа показывают, что в методологии, принятой Центральным банком по оценке операционного риска, основное внимание уделяется:

- 1) размеру валового дохода коммерческих банков;
- 2) достаточности капитала коммерческого банка;
- 3) качеству активов коммерческих банков.

*Таблица 7*

**Валовой доход внешнеэкономической деятельности  
Нац.банкаРУз, АКБ «Асака» и Промстройбанка,<sup>122</sup>(млрд. сумм)**

	2016	2017	2018	Изменения в 2018 по сравнению с 2016
Национальный банк ВЭД	1158	4705	2620	2,3 раза
Асакабанк	881	1431	2756	3,1 раза
Промстройбанк	771	1389	1924	2,5 раза

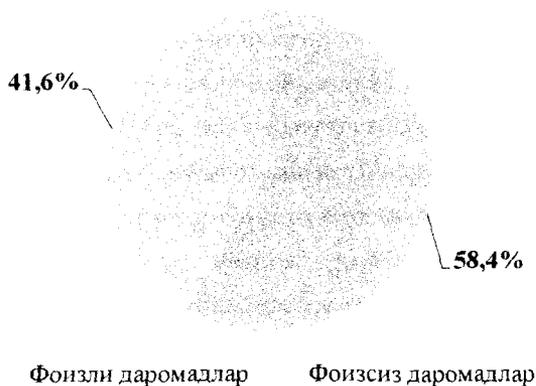
Данные табл. 7 показывают, что в 2016-2018 годах наблюдалась тенденция роста валового дохода во всех трех банках. Темпы роста были высокими, особенно в Асакабанке и Промстройбанке. Это позитивный аспект управления операционными рисками.

На валовой доход коммерческих банков влияет большое количество факторов. Изменение суммы процентов и беспроцентных расходов, сокращение ресурсов банка и ухудшение качества портфеля активов оказывают сильное влияние.

<sup>122</sup> Составлено по данным годового отчета ЦБ ВЭД, АКБ «Асака», АКБ «Промстройбанк».

Поскольку основной задачей деятельности коммерческих банков является кредитование, процент их совокупных доходов выше, чем процентный доход по кредитам.

Кроме того, операции с ценными бумагами также являются одним из основных видов операций для коммерческих банков. Таким образом, доходы от инвестиций в ценные бумаги при валовом доходе коммерческих банков значительно выше.



**Рис. 3. Структура доходов АТ «Асакабанк» по состоянию 31 декабря 2018 года<sup>123</sup>**

Рис. 3 показывает, что АТ «Асакабанк» имеет высокий процент валовых доходов. Это положительный фактор с точки зрения обеспечения общей рентабельности банка.

Доля процентных доходов АТ «Асакабанк» (1609,0 млрд. сум) составила 58,4% от общей выручки (1147,0 млрд. сум). По мнению экспертов Международного банка реконструкции и развития, доля процентных доходов в структуре валовой прибыли коммерческих банков должна составлять не менее 60%. Основным приоритетом деятельности коммерческих банков является

<sup>123</sup> Составлено по данным годового отчета АТ «Асакабанк».

кредитование, так что значительный удельный вес в структуре доходов коммерческих банков должны составлять проценты по кредитам. Если на коммерческий банк приходится значительная часть его валовой прибыли или, точнее, от 40 до 50 % от ее операционной выручки, это указывает на то, что у коммерческого банка нестабильное положение на рынке кредитных ресурсов страны и его кредитная политика неправильно сформулирована.

Меньшая доля инвестиций в высоколиквидные ценные бумаги в активах коммерческих банков Узбекистана создает негативное влияние на доходность их активов. Причина этого заключается в том, что текущая ликвидность коммерческих банков должна поддерживаться в основном за счет инвестиций в высоколиквидные ценные бумаги. Хотя уровень рентабельности этих ценных бумаг относительно низок, их ликвидность выше.

Тот факт, что инвестиции в ценные бумаги с высокой ликвидностью имеют меньшие доли в размерах активов коммерческих банков, заставляют их хранить большие суммы безналичных активов для обеспечения ликвидности. Безналичные активы состоят из активов, которые являются нерентабельными и высокодоходными (наличные деньги наличными, наличные деньги на корреспондентских банковских счетах *ностронфлаут*).

В Узбекистане краткосрочные долговые обязательства (облигации), среднесрочные казначейские обязательства государства и облигации Центрального банка признаются высоколиквидными ценными бумагами. С 2005 года реализация государственного бюджета Узбекистана с избытком не позволяет увеличить эмиссию государственных ценных бумаг.

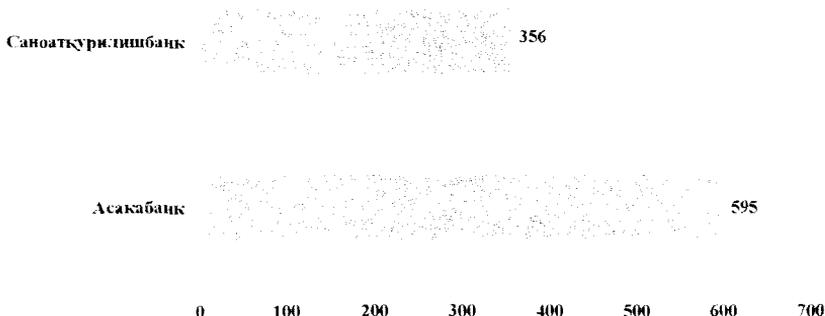
Учитывая то, что основной задачей коммерческих банков является кредитование, основная часть их валового дохода должна быть получена за счет поступлений от кредитных операций. Поэтому важно определить причины изменения доли валового дохода в его объеме и разработать меры по предотвращению резкого падения его доли.

Базельский комитет рекомендует коммерческим банкам определять их валовую прибыль как разницу между чистыми процентными доходами и

беспроцентными доходами, и рекомендует им игнорировать реализованные прибыли и убытки, связанные с ценными бумагами, при расчете валового дохода. Однако в директиве Центрального банка 36/2 от 29 декабря 2012 года ничего не говорится о неконсолидированной прибыли или убытке, которая учитывается при расчете валовой прибыли по фьючерсным контрактам.

Хорошо известно, что нереализованная прибыль по фьючерсным контрактам реализуется при расчете реализованной прибыли (счет 45405), а нереализованные убытки рассчитываются на счет реализованного убытка (счет 55306).

Это обусловлено тем, что, *в первую очередь*, они связаны с незаконченными валютными операциями и могут быть непрактичными в ходе исполнения сделки; *во-вторых*, нереализованные прибыли и убытки вычитаются из баланса коммерческого банка в двух случаях: когда срок действия валютной сделки истек, а новая финансовая отчетность представляется в Центральный банк. Следовательно, сумма прибыли или убытка, которая не может быть реализована за короткое время после определения валовой прибыли, может измениться или исчезнуть.



**Рис. 4. Объем операционного риска АКБ «Асака» и Узпромстройбанка<sup>124</sup>, млрд. сумм (01.01.2019 г.)**

<sup>124</sup> Составлено по данным годового отчета АКБ «Асака». АКБ «Узпромстройбанк».

На рис. 4 показано, что АКБ «Асакабанк» имеет высокий операционный риск. Это связано с тем, что он имеет большую валовую выручку, чем другие банки.

В то же время, в коммерческих банках, где структура капитала не в полной мере отвечает требованиям стандарта Basel, несут высокие риски. Стандарты Basel банковского надзора требуют соблюдения принципов существующей системы надзора и обеспечения прозрачности информации о деятельности коммерческих банков, а также стимулирования рыночной дисциплины путем усиления требований системы банковского надзора, которая еще полностью не реализована.

#### ***Ключевые слова и выражения***

*Операционный риск, коммерческий банк, программно-техническая поддержка, ключевой ориентировочный подход, валовой доход коммерческого банка, бета-факторы, суверенный кредитный рейтинг страны, рейтинг банка, рейтинг клиента, тип банковской операции.*

#### ***Вопросы для контроля***

- 1. Каков операционный риск?*
- 2. Каковы методы оценки операционного риска?*
- 3. Насколько важно управление коммерческими рисками для управления операционными рисками?*
- 4. Какие методы управления операционным риском вы знаете?*
- 5. Каковы требования Базельского комитета по оценке и управлению операционными рисками?*

## ГЛАВА 6. ПОРТФЕЛЬНЫЙ РИСК КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ И МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ИМ

### 6.1. Понятие портфельный риск

Банковский портфельный риск - это риск того, что банк будет подвержен риску в результате изменения стоимости ценных бумаг, приобретенных им. Портфель ценных бумаг коммерческого банка представляет собой сумму ценных бумаг, приобретенных банком.

Стандарт **Basel** заменяет портфель коммерческих банков концепцией коммерческого портфеля и описывает его следующим образом: «Коммерческий портфель коммерческого банка представляет собой комбинацию этих финансовых инструментов и товаров, которые хранятся в банке с целью распространения коммерческих или других позиций портфеля».<sup>125</sup>

Портфель ценных бумаг коммерческих банков регулируется двумя целями:

- *обеспечивать текущую ликвидность банка;*
- *заработок.*

Инвестиции в высоколиквидные ценные бумаги, в первую очередь, вложения в государственные ценные бумаги, играют важную роль в обеспечении текущей ликвидности коммерческих банков. Хотя инвестирование в корпоративные ценные бумаги очень рискованно, но коммерческие банки, скорее всего, получают более существенные доходы.

С точки зрения теории управления рисками, основной целью создания портфеля оптимальных ценных бумаг является обеспечение того, чтобы инвестиции в ценные бумаги были выше затрат, связанных с инвестированием в эти вложения. Однако на практике бывают случаи, когда инвестор формирует временный неплавающий портфель, что не выгодно увеличивает эффект от его дочерних компаний на других рынках. Такие инвестиции производятся с целью покрытия будущих затрат и получения большой прибыли.

---

<sup>125</sup>Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: уточненные рамочные подходы. Базель. Банк международных расчетов. 2004. С. 168. [www.bis.org](http://www.bis.org).

Риски портфеля всегда связаны со структурным и инфляционным риском. С другой стороны, структурный риск напрямую связан со следующими факторами:

- *изменениями в стоимости и стоимости акций;*
- *изменением текущей и ожидаемой прибыли по облигациям;*
- *изменениями в ожидаемых дивидендах;*
- *изменением суммы дополнительной прибыли в результате изменений рыночной конъюнктуры.*

Во время финансово-экономических кризисов увеличивается риск портфельного риска в деятельности коммерческих банков и других финансово-кредитных учреждений. Ярким примером является глобальный финансово-экономический кризис 2008 года. Как было отмечено первым Президентом Республики Узбекистан И.А. Каримовым «этот кризис начался в Соединенных Штатах Америки с кризиса в системе ипотечного кредитования. Затем масштабы этого процесса расширились, и ликвидность крупных банков и финансовых институтов ослабла, и финансовый кризис стал слабее. Ведущие фондовые рынки в мире привели к снижению индексов и рыночной стоимости крупнейших компаний. Все это, в свою очередь, привело к безработице и другим неблагоприятным последствиям, связанным с резким снижением производства и экономического роста во многих странах».<sup>126</sup>

## **6.2. Методы оценки портфельного риска**

Оценка портфельного риска коммерческих банков основана на трех этапах:

- *оценка уровня риска выпущенных ценных бумаг;*
- *оценка степени их взаимодействия;*
- *оценка общего уровня риска портфеля ценных бумаг.*

---

<sup>126</sup> Каримов И.А. Мировой финансово-экономический кризис. пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. Т.: Узбекистан, 2009. С. 56

К основным показателям, используемым для оценки портфельного риска, относятся:

**1. Полная норма прибыли от портфеля ценных бумаг.** Полная выручка - это текущий доход и растущий объем капитала.

Однако этот показатель является количественным показателем, который не позволяет оценить эффективность инвестиций в ценные бумаги.

**2. Уровень доходности ценных бумаг за определенный период.** Этот показатель определяется путем деления общей суммы дохода, полученного от ценных бумаг, в начале инвестирования в ценные бумаги.

Следует отметить, что ожидаемая рентабельность портфеля ценных бумаг является линейной формой ее организаторов, а уровень риска портфеля - квадратная форма его компонентов.

В определенные периоды ухудшение финансового положения эмитента ценных бумаг оказывает негативное влияние на доходность инвестиций в эти ценные бумаги. Например, в результате глобального финансово-экономического кризиса 2008 года, реальная отдача от инвестиций в ипотечные ценные бумаги была равна нулю. То есть эмитенты не могли выплачивать проценты по ипотечным ценным бумагам.

**3. Уровень диверсификации портфеля ценных бумаг.** В банковской практике развитых стран диверсификация портфеля ценных бумаг широко используется при их выпуске. Ряд крупных транснациональных банков используют 7% ориентир. То есть доля инвестиций в ценные бумаги ценных бумаг одного эмитента в портфеле коммерческого банка не должна превышать 7%. Что касается уровня диверсификации портфеля ценных бумаг коммерческих банков Узбекистана, то Центральный банк установил следующие требования:

➤ общий объем инвестиций коммерческих банков в ценные бумаги одного эмитента не должен превышать 15 % от его капитала первого уровня;

➤ общая сумма инвестиций в ценные бумаги, предназначенные для торговых целей коммерческого банка, не должна превышать 25 % капитала первого уровня;

➤ общий объем инвестиций коммерческих банков в ценные бумаги всех эмитентов не должен превышать 50% его капитала первого уровня.

**4. Изменение уровня резервных отчислений**, предназначенных для покрытия убытков, понесенных по инвестициям в ценные бумаги.

### **6.3. Методы управления портфельным риском**

Важнейшей теоретической основой управления портфельными рисками в коммерческих банках является теория портфелем ценных бумаг. Основными положениями этой теории являются:

- чем больше риск для актива, тем выше уровень будущих доходов;
- инвестор ценных бумаг, принимающий приемлемый уровень риска и прибыльности, определяет уровень требуемой для него ликвидности;
- риск портфеля ценных бумаг зависит от времени. Чем ближе время закрытия, тем выше риск риска.

Исследования управления портфельными рисками показывают, что инвестиции коммерческих банков в корпоративные ценные бумаги подвергаются высокому риску и требуют постоянного контроля над диверсификацией портфеля.

В управлении портфельными рисками в коммерческих банках широко используются следующие методы:

**1. Обеспечение стабильности и устойчивости полного уровня доходов от ценных бумаг.** С этой целью коммерческие банки осуществляют следующие виды деятельности:

- осуществляют углубленный анализ ликвидности и финансовой устойчивости приобретаемых эмитентов ценных бумаг;
- избегают нарушения принципов диверсификации портфеля ценных бумаг;
- избегают увеличения резервных премий для покрытия убытков, связанных с инвестициями в ценные бумаги.

**2. Влияние риска на снижение ликвидности и рентабельность ценных бумаг.** Реальная стоимость инвестиций в ценные бумаги и доходы, полученные

от них под влиянием инфляции, могут быть уменьшены. Поэтому в практике развитых стран существует правило, согласно которому процентная ставка по ценным бумагам или дивиденд от обыкновенных акций должны позволить снизить реальную стоимость, вызванную инфляцией.

В странах с высокими темпами инфляции и девальвацией национальной валюты высокий уровень реальной стоимости инвестиций в ценные бумаги невелик, а уровень их уплаченного дохода не позволяет уменьшить часть реальной стоимости. В результате невозможно обеспечить инвестиционную привлекательность ценных бумаг в национальной валюте.

**3. Портфельный рисккредитныхдеривативов.** Кредитные производные инструменты являются ключевыми инструментами для минимизации риска портфеля.

В таблице 8 показано, что с использованием кредитных деривативов рекомендуется использовать дополнительные факторы, то есть два варианта свопинга, для риска воздействия торгового портфеля банков.

Таблица 8

**Дополнительные факторы для оценки рисков в портфеле  
коммерческих банков по Basel II<sup>127</sup>**

	Покупатель защиты	Продавец защиты
<b>Полный возвращаемый своп</b>		
приемлемое референтное обязательство	5%	5%
неправильное референтное обязательство	10%	10%
<b>Обмен кредитным дефолтом</b>		
приемлемое референтное обязательство	5%	5%
неправильное референтное обязательство	10%	10%

**4. Метод специальных вычетов для портфельного риска за счет коммерческого банка.** Базельский комитет рекомендовал стандартизованную методологию для покрытия рисков коммерческих портфелей коммерческих

<sup>127</sup>Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: уточненные рамочные подходы. Базель. Банк международных расчетов, 2004. С. 172. www.bis.org.

банков. Согласно ей методологии предусматривается специальная скидка на капитал для покрытия рисков, возникающих в отношении ценных бумаг (табл.9).

В табл. 9 показано, что чем выше внешний кредитный рейтинг правительства и эмитент государственных ценных бумаг, тем ниже риск инвестирования. В результате ставка отчислений, сделанных со счета движения капитала с целью повышения риска, уменьшается из-за снижения внешнего кредитного рейтинга эмитента.

Таблица 9

**Уровень специальных вычетов со счета операций с капиталом  
для покрытия рисков государственных ценных бумаг  
по стандарту Basell<sup>128</sup>**

<b>Внешний кредитный рейтинг эмитента</b>	<b>Коэффициент достаточности капитала, %</b>
AAA - AA -	0,00
A + ... VVV -	0,25
VV + ... V -	1,00
В низкий	1,60
Для всех остальных	8,00

**Ключевые слова и выражения**

*Дивиденды, девальвация, деривация, кризис, инвестиции, ликвидные ценные бумаги, портфельный риск, рейтинг, коммерческие банки, национальная валюта, инфляция, эмитент.*

**Вопросы для контроля**

1. Что вы подразумеваете под риском портфеля?
2. Каковы факторы риска для портфельного риска?
3. Каковы способы оценки риска вашего портфеля?
4. Каковы способы управления портфельным риском?
5. Какова оценка и оценка требований к управлению рисками в Базельском комитете?
6. Что такое кредитный дериватив?
7. Как риск риска портфеля, использует кредитные деривативы?

<sup>128</sup>Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: уточненные рамочные подходы. Базель: Банк международных расчетов, 2004. С. 173. www.bis.org.

## ГЛАВА 7. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ ОПЕРАЦИЯМИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

### 7.1. Виды рисков, связанные с международными операциями банков

К рискам, связанным с международными операциями банков, относятся: валютный и расчетный.

**Валютный риск** - это риск повреждения колебаний валютного курса. В связи с тем, что валютные операции это один из основных видов деятельности коммерческих банков, то формирование интегрированной системы управления валютными рисками одна из наиболее важных проблем банков.

**Учетный риск** - это задержка в оплате платежей в иностранной валюте в результате проблемы ликвидности в банках. Возникновение проблемы ликвидности в банке для иностранного представителя может привести к задержке в оплате. В результате это может оказать существенное негативное влияние на финансовое положение иностранного коммерсанта. Кроме того, агент погашения в иностранной валюте также повредил репутации банка. Ключевым фактором, определяющим репутацию участвующих субъектов в международных экономических отношениях, является их своевременное выполнение своих обязательств.

Если со стороны субъектов, участвующих в международных экономических отношениях, идет задержка платежа в три дня, это может явиться основанием, чтобы считать их в состоянии дефолта.

Возникновение рисков, связанных с международными операциями банков, объясняется следующими причинами:

*1. Абсолютное большинство международных операций коммерческих банков осуществляется в международных резервных валютах (за исключением китайского юаня). Все эти валюты имеют свободно плавающий режим.*

В результате спроса и предложения, свободно плавающие валютные курсы свободно формируются на валютном рынке. Поэтому их курс может колебаться в больших диапазонах. В таких обстоятельствах Центральный банк страны не несет ответственности за колебания курса национальной валюты.

**2. Отсутствие страховых элементов в спотовых операциях коммерческих банков.** На долю коммерческих банков приходится большая часть их валютных операций в качестве спотовых сделок. Спот-операции занимают первое место по объему операций в коммерческих банках.

Поскольку операции слишком короткие, они не могут быть застрахованы (2 банковских дня). Это одна из основных причин высокого риска спотовых операций.

**3. Наличие спекулятивных потоков капитала.** Существование спекулятивных потоков капитала на международном уровне оказывает сильное влияние на баланс спроса и предложения на мировых финансовых рынках, что приводит к увеличению валютного риска в коммерческих банках.

**4. Углубление проблемы ликвидности в коммерческих банках.** Проблема ликвидности в коммерческих банках углубляется в те периоды, когда возникают финансовые кризисы. В результате своевременное осуществление международных расчетов затруднено. Примером этого является глобальный финансово-экономический кризис 2008 года.

Отсутствие ликвидности во многих банках объясняется невостребованным погашением кредитов из-за кризиса и резким снижением рыночной стоимости купленных ценных бумаг.

## **7.2. Оценка и управление рисками, связанными с международными операциями коммерческих банков**

В международной банковской практике, в том числе и в банковской практике Узбекистана, для оценки валютного риска широко используется метод оценки уровня открытой валютной позиции коммерческого банка. В то же время сумма открытой валютной позиции в каждой иностранной валюте, в которой

оказывается коммерческий банк, определяется фактической суммой окончательной открытой валютной позиции во всех иностранных валютах. Затем идентифицированные суммы сравниваются с нормами, установленными Центральным банком для открытой валютной позиции коммерческих банков. Если сумма открытой валютной позиции коммерческого банка не превышает установленный ими уровень нормативных требований, то ставка валютного риска в банке считается умеренной.

Центральный банк Узбекистана установил с 31 августа 2005 года следующие нормативные лимиты в отношении открытой валютной позиции коммерческих банков:

1. Размер открытой банковской позиции в единой валюте коммерческого банка не должен превышать 10% регулятивного капитала банка.<sup>129</sup>

2. Размер открытой валютной позиции коммерческого банка во всех валютах не должен превышать 20% регулятивного капитала банка.

Необходимо отметить, что при оценке валютной позиции в коммерческих банках Узбекистана учитываются только операции спот и срочные валютные операции. А в банковской практике развитых стран, в определении открытой валютной позиции, кроме операций спот и форвард, также учитываются депозитно-ссудные операции банков в иностранной валюте и по купле-продаже ценных бумаг. Причиной этого является то, что когда коммерческие банки принимают депозиты в иностранной валюте, их баланс увеличивает приход иностранной валюты. Это, в свою очередь, приводит к увеличению суммы длинной валютной позиции. Кроме этого, при выдаче кредитов коммерческим банком в балансе банка увеличивается сумма расходов иностранной валюты, и в результате повышается сумма его короткой валютной позиции. Также покупка коммерческим банком эмитированных в иностранной валюте ценных бумаг приводит к увеличению суммы короткой валютной позиции в этой валюте, а

---

<sup>129</sup>Центральным банком Республики Узбекистан были приняты международные Базельские стандарты по формированию капитала коммерческих банков. В соответствии с этим стандартом регулятивный капитал коммерческих банков состоит из двух частей: капитал 1 и 2 уровней.

продажа ценных бумаг, эмитированных в иностранной валюте, приводит к увеличению суммы длинной валютной позиции в данной валюте.

В управлении валютными рисками коммерческих банков важную роль играет диверсификация валютных резервов. В экономической литературе признаются две разновидности диверсификации валютных резервов. Согласно *первому методу*, валютные резервы диверсифицируются путем одновременного резервного копирования в нескольких валютах. Во *втором* – структура валютных резервов постоянно обновляется для диверсификации валютных резервов. То есть, валюты с нестабильным курсом в составе валютных резервов продаются, вместо них покупаются валюты со стабильным курсом.

В Узбекистане уровень диверсификации валютных резервов коммерческих банков и их клиентов является низким. По сведениям Центрального банка в настоящее время около 95% экспортно-импортных операций проводится в долларе США<sup>130</sup>.

В настоящее время удельный вес резервов, сформированных в долларах США, в международных резервах остается по-прежнему высоким. Основными причинами этого являются: *во-первых*, номинальный диапазон колебаний обменного курса для других основных валют доллара США невелик; *во-вторых*, ценные бумаги правительства США и федеральных фондов, выпущенные в долларах США, являются объектами высокой ликвидности и надежности; *в-третьих*, это валюта используется при проведении валютной интервенции во многих странах мира, включая страны СНГ; *в-четвертых*, внешний долг правительств многих стран сформирован в долларах США. Например, в Узбекистане внешний долг, привлеченный в экономику государства на основе гарантий правительства, составляет в долларах США 71,4%<sup>131</sup>. Характерно, что во многих странах мира наблюдается тенденция формирования валютных резервов в структуре внешнего долга. В Бразилии международные резервы

---

<sup>130</sup>2013 yilda pul-kredit sohasidagi vaziyat va monetar siyosatning 2014 yilga mo'ljallangan asosiy yo'nalishlari//Bozor, pul va kredit. T., 2014. №1. 19 b.

<sup>131</sup>Сведения Центрального банка Республики Узбекистан.

формируются в трех валютах - долларах США, евро и японской йене. Поэтому внешний долг страны состоит из трех валют. В Южной Корее инвестиционная составляющая международных резервов формируется в соответствии с валютной структурой внешнего долга и валютами, в которых совершаются текущие валютные операции. В Чешской Республике официальные валютные резервы формируются в долларах США и евро. Это один из основных факторов, которые необходимо принимать во внимание при формировании денежного состава внешнего долга<sup>132</sup>.

Практика использования международных форм расчетов также влияет на углубление рисков, связанных с международными операциями коммерческих банков. В международных расчетных операциях коммерческих банков, проводимых ордерными чеками, банк выписывает чек по письменному поручению клиента. Однако сумма чека банком не депонируется на отдельном счете, значит, у банка нет риска оплаты. Но международная практика показывает, что основная часть ордерных чеков, в условиях недостатка текущих валютных средств импортера, оплачивается за счет кредита коммерческого банка. Значит, несмотря на то, что при использовании ордерных чеков отсутствует риск платежа, для коммерческих банков это остается источником повышенного дохода.

На практике в развитых странах широко используется расчет с использованием открытого счета. В этом случае чаще всего для финансирования внешнего торгового договора в банке экспортера открывается отдельный счет. Во внешнеторговом договоре четко указывается время отправки каждой партии. До отправки партии импортер должен перевести сумму товара на открытый счет в банк экспортера. После отправки банк экспортера переводит денежные средства на текущий счет экспортера.

В развивающихся странах при осуществлении внешнеэкономической деятельности хозяйствующих субъектов широко используется такая форма

---

<sup>132</sup> Фаненко М. Международная ликвидность и диверсификация официальных резервных активов // Мировая экономика и международные отношения. М., 2007. № 6 С. 56.

расчетов как покрытый аккредитив. Причиной этого является то, что Базельский комитет относит группу этих стран к зоне повышенного риска. Поэтому при международных экономических отношениях с данными странами используется форма расчетов, гарантирующая платеж, либо та форма, которая является гарантированной. Документарный аккредитив является формой международных расчетов, имеющей данные качества.

В обеспеченной форме документарного аккредитива сумма платежа депонируется на отдельном счете или переводится в банк экспортера. В банковской практике развитых зарубежных стран широко используется необеспеченный аккредитив. В этом случае сумма аккредитива не депонируется на отдельном счете, а гарантию платежа банк импортера берет на себя.

Тот факт, что коммерческие банки Узбекистана имеют односторонние корреспондентские отношения с коммерческими банками развитых стран, увеличивает уровень рисков в международных операциях. Суть проблемы состоит в том, что крупные коммерческие банки республики имеют свой корреспондентский счет «Ностро» в коммерческих банках зарубежных стран. Коммерческие банки развитых зарубежных стран не имеют корреспондентского счета «Ностро» в коммерческих банках Узбекистана.

В расчетах, выполненных с использованием платежных поручений, расчет по импорту производится после получения товара. Импортер, в первую очередь, получает документы, связанные с отгрузкой товара, затем товар отгружается из порта или склада потоварно-транспортным документам. После того, как импортер проверил качество товара, он выписывает платежное поручение. Таким образом, для коммерческого банка при использовании данного вида расчета, риск платежа отсутствует. Кроме того, эта форма оплаты удобна для импортеров, но создает риск платежа для экспортеров. В этих условиях усугубляются проблемы риска платежа, что может привести к увеличению дебиторской задолженности и к сокращению экспортной выручки страны. Это, в свою очередь, отрицательно сказывается на обменном курсе национальной валюты и платежеспособности экспортеров.

При определении валюты большое значение имеет вид товара и способ определения его цены. Кроме этого, принимается во внимание межгосударственные соглашения и обычаи. В некоторых случаях цена на товар может фиксироваться в двух или более валютах.

Валюта платежа отражает, в какой валюте импортер или должник будет покрывать свои обязательства.

В условиях нестабильности валютного курса, цены определяются в стабильной валюте, а платеж осуществляется в валюте импортера. Если цена валюты имеет большую разницу с валютой платежа, то в этом случае одна валюта переводится в другую и определяется курс перерасчета. При несоответствии курсов двух валют самым примитивным способом является страхование данной операции. Если курс цены валюты (к примеру, доллар) понизится, сумма валюты платежа (узбекский сум), соответственно, снижается и наоборот. Если риск снижения курса валюты цены зависит от экспортера, то его повышение зависит от импортера.

#### ***Ключевые слова и выражения***

*Валютный риск, банк репатриации, валютный курс, дефолт, проблема ликвидности, открытая валютная позиция, четкое урегулирование, проверка платежей, чеки, свободно плавающий режим, международные транзакции, документарные аккредитации, риск оплаты.*

#### ***Вопросы для контроля***

- 1. Каковы риски международных операций коммерческих банков?*
- 2. Какие методы оценки валютного риска вы знаете?*
- 3. Какие существуют методы управления валютным риском?*
- 4. Какие способы расчета риска?*
- 5. Как осуществляется расчет валютной позиции?*
- 6. Какие виды открытой валютной позиции вы знаете?*
- 7. Какие методы регулирования открытой валютной позиции вы знаете?*

# ГЛАВА 8. РИСК ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

## Понятие риск ликвидности

Риск ликвидности выражается двумя способами:

1. Накопление излишков средств на корреспондентских счетах банка.
2. Отсутствие средств на корреспондентских счетах банка.

Второе определение ликвидности называется *несбалансированной ликвидностью*.

Накопление избыточных средств на корреспондентских счетах коммерческих банков «Ностро» может произойти в результате отсутствия надежных активов и надежных инвестиционных объектов на определенный период времени. Эта ситуация отрицательна с точки зрения рентабельности активов коммерческих банков, поскольку по остаткам корреспондентских счетов коммерческих банков «Ностро» в Центральном банке и других коммерческих банках обычно не выплачивают проценты.

Появление несбалансированной ликвидности в коммерческих банках объясняется следующими причинами:

- своевременное и неполное рефинансирование кредитов, выданных банком;
- отсутствие устойчивости обязательств коммерческих банков (например, высокий уровень депозитов до востребования в общем объеме депозитов коммерческих банков отрицательно влияет на ликвидность банков);
- снижение диверсификации портфеля активов банка;
- возникновение риска трансформации в коммерческом банке. Поскольку срок жизни активов банка превышает срок привлечения ресурсов, существует риск трансформации. Неспособность устранить риск трансформации в

краткосрочной перспективе приведет к потере ликвидности коммерческих банков;

- ухудшение экономической ситуации;
- ухудшение политической ситуации в стране;
- экономические, финансовые кризисы.

Ухудшение политической ситуации в стране приводит к росту потоков капитала в зарубежные страны. В результате объем депозитов и сбережений в иностранной валюте в коммерческих банках уменьшается и оказывает сильное негативное влияние на его ликвидность.

Экономические, финансовые кризисы оказывают сильное негативное влияние на ликвидность коммерческих банков. Мы стали свидетелями этого во время мирового финансово-экономического кризиса 2008 года.

Согласно исследованиям У.Абдуллаева, из-за негативного влияния глобального финансово-экономического кризиса снижение уровня ликвидности коммерческих банков привело к необходимости увеличения централизованного кредитования ФРС США, Европейского центрального банка (ЕЦБ), Центрального банка Японии и Великобритании. В частности, ЕЦБ признает корпоративные и ипотечные облигации в качестве залога и разрешает кредитование 8 000 банков в 2008 году<sup>133</sup>.

Центральному банку Англии не удалось увеличить рефинансирование кредитов на начальном этапе глобального финансово-экономического кризиса. Но до этого у банка Англии была практика предоставления кредитов рефинансированию коммерческим банкам путем залога государственных облигаций, облигаций компаний и банков и ипотечных облигаций.

---

<sup>133</sup>EuropeanCentralBankReport 2007, Fr/ M., 2008.

## 8.2. Оценка риска ликвидности коммерческого банка и методы управления им

В оценке риска ликвидности используется набор индикаторов, который широко применяется в международной банковской практике.

*Коэффициент текущей ликвидности*

Текущая ликвидность коммерческих банков в развитых странах выглядит следующим образом:

В США:

$$\frac{\text{Первичные резервы}}{\text{Депозиты - всего}} \times 100\% .$$

Нормальный уровень показателя не менее 5-10%.

В Японии:

$$\frac{\text{Первичные резервы} + \text{Вторичные резервы}}{\text{Депозиты - всего}} \times 100\% .$$

Минимальный уровень этого показателя должен составлять 30%.

Во Франции:

$$\frac{\text{Ликвидные активы} + \text{Активы со сроком погашения в течение 30 дней}}{\text{Депозиты до востребования} + \text{Обязательства со сроком погашения в течение 30 дней}}$$

Минимальная ставка для этого показателя 100%.

Для управления риском ликвидности используются следующие методы:

- установление Центральным банком экономических нормативов по ликвидности коммерческих банков;
- перераспределение излишних денег на корреспондентском счете банка на покупку ценных бумаг, выпущенных различными эмитентами;
- обеспечение баланса между сроками привлечения средств и сроком погашения активов;
- повышение качества банковских активов;
- увеличение объема инвестиций в ценные бумаги с высокой ликвидностью.

Одним из ключевых показателей риска ликвидности в коммерческих банках является текущий уровень ликвидности и общая достаточность капитала коммерческих банков (табл. 10).

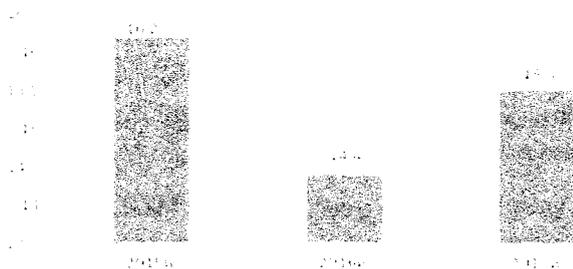
**Текущая ликвидность и достаточность капитала  
банков Узбекистана,<sup>134</sup> в %**

Показатели	Годы				
	2013	2014	2015	2016	2017
Текущий уровень ликвидности коммерческих банков	65,5	64,6	64,5	64,4	56,1
Достаточность регулятивного капитала коммерческих банков	24,3	23,8	23,6	14,8	21,6

В табл.10 показано, что текущая ликвидность коммерческих банков находится на уровне спроса и в два раза превышает нормативные требования, установленные Центральным банком Узбекистана. Это положительный фактор с точки зрения ликвидности национальной банковской системы.

В таблице показано, что общая достаточность капитала коммерческих банков в стране примерно в три раза выше, чем стандартные требования Basel I. Это позитивное явление с точки зрения эффективности управления рисками ликвидности в коммерческих банках.

Рис. 5 показывает высокую долю высоколиквидных активов коммерческих банков на примере крупных коммерческих банков республики и изменение количества активов с высоким риском.



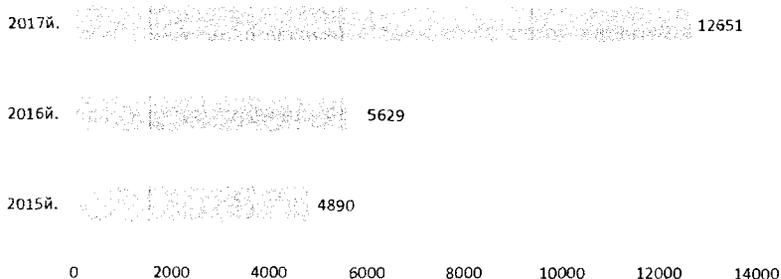
**Рис. 5. Изменение доли высоколиквидных активов в общем объеме активов АКБ «Узпромстройбанк» Республики Узбекистан,<sup>135</sup> в %**

<sup>134</sup>Составлено по сведениям официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)

<sup>135</sup>Составлено по данным финансовой отчетности НБ ВЗД РУз.

На рис. 5 показано, что доля наивысших ликвидных активов в общих активах Узпромстройбанка Республики Узбекистан в 2015-2017 годах была высокой. Это позитивный аспект управления риском ликвидности. Однако эта ситуация является негативным фактором с точки зрения прибыльности активов банка. Потому что индикатор в 20% высок.

В коммерческих банках развитых стран доля высоких ликвидных активов в объеме валовых активов в среднем составляет около 5-6%. По состоянию на 1 января 2015 года этот показатель в BarclaysBankofBritain составлял 3,5%.<sup>136</sup>



**Рис. 6. Сумма активов высокого риска в АКБ «Узпромстройбанка» Республики Узбекистан,<sup>137</sup> млрд. сум**

Как показано на рис. 6, активы высокого риска Узпростойбанка имеют тенденцию к росту в 2015-2017 годах. Недопущение ухудшения качества активов в этих условиях является важной предпосылкой для предотвращения риска ликвидности.

В целях урегулирования ликвидности коммерческого банка были приняты постановление Центрального банка от 22 июля 2015 года № 19/14 «О внесении изменений и дополнений в Положение о корпоративном управлении в коммерческих банках» (зарегистрированное Министерством юстиции Узбекистана 13 августа 2015 года, №2709), а также постановление

<sup>136</sup> Barclays PLC. Annual Report 2014. // www. barclays.com

<sup>137</sup> Составлено по данным финансовой отчетности НБ ВЭД РУз.

правления Центрального банка «Об утверждении Положения о требованиях к адекватности капитала коммерческих банков»(зарегистрировано Министерством юстиции 6 июля 2015, регистрационный № 2693), что способствовало улучшению управления риском ликвидности банков. Это связано с тем, что в положении предусмотрены новые правила, которые повышают требования к обеспечению ликвидности коммерческих банков.

Положение о регулировании ликвидности коммерческих банков изменило структуру ликвидных активов. В качестве ликвидных активов учитывается следующее:

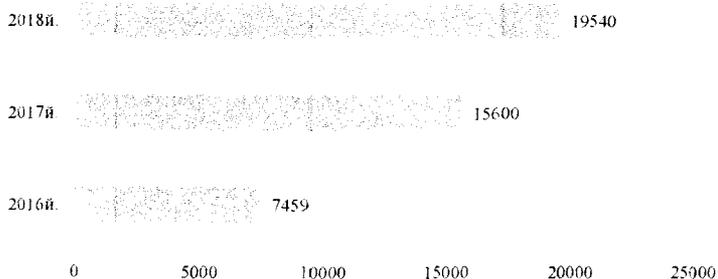
- слитки чистого золота;
- денежные средства на счетах «ностро» коммерческих банков в Центральном банке (10301);
- межбанковские кредиты и депозиты сроком до 7 дней;
- наивысшие рейтинги международных рейтинговых агентств «Standard&Poor's», «FitchRatings» и «Moody's» по ценным бумагам транснациональных компаний с низким уровнем риска, включенные в список передовых фондовых бирж;
- кредиты на корреспондентских счетах «ностро», открытые в других банках (10501);
- ликвидные активы, которые были размещены в банках зарубежных стран с низким уровнем риска и не включены в качестве залога.

Высоколиквидные активы не приносят доход коммерческим банкам. Следовательно, их высокий уровень окажет негативное влияние на финансовую стабильность коммерческого банка.

Аналогичным образом высокая доступность высоколиквидных активов в объеме активов коммерческих банков также может негативно отразиться на ее ликвидности. Потому что существует трудность своевременной реализации больших сумм платежей. Поэтому обеспечение оптимального высокого уровня коэффициента ликвидности банка в объеме брутто-активов имеет решающее значение с точки зрения обеспечения ликвидности коммерческого банка.

В последние годы также увеличилась доля высоколиквидных активов в объеме брутто-активов в развитых странах. Это связано с растущим интересом коммерческих банков к размещению свободных денег в этих странах на депозитных счетах Центрального банка, что особенно заметно в Японии и Китае. Например, доля денежных средств банка Йогогамы, одного из крупнейших коммерческих банков Японии, по состоянию на 31 марта 2016 года составляла 13,7%.<sup>138</sup>

На приведенных ниже рисунках мы оценили ликвидность и активы высокого риска Узпромстройбанка.



**Рис. 7. Изменение доли высоколиквидных активов в общем объеме активов АКБ «Асакабанк»,<sup>139</sup> в млрд. сумм**

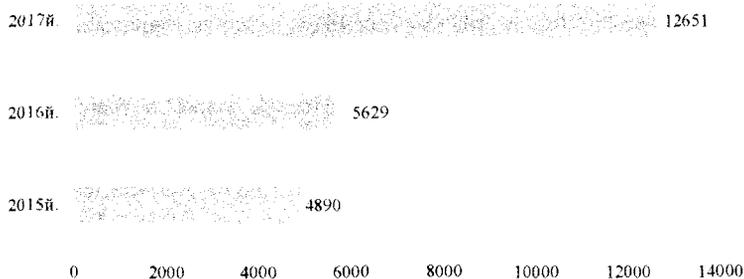
На рис. 7 показано, что АКБ «Асакабанк» имеет высокие уровни денежных средств, в виде ликвидных активов на 2016-2018 гг. в объеме активов брутто. Это позитивный аспект управления риском ликвидности. Однако эта ситуация является негативным фактором с точки зрения прибыльности активов банка. Потому что более 28 % это высокий показатель.

Ниже проанализируем изменение размера активов высокого риска Узпромстройбанка.

<sup>138</sup>Bank of Yokohama. Annual Report. Year Ended March 31, 2016.

<sup>139</sup>Составлено по данным финансовой отчетности Узпромстройбанка.

На рис 8 показано, что в 2015-2017 годах наблюдалась тенденция роста активов высокого риска в АКБ «Узпромстройбанк». Более того, темпы роста активов высокого риска в 2015-2017 годах были относительно высокими. В этих обстоятельствах риск ликвидности может быть предотвращен только путем оценки качества активов и усиления контроля.



**Рис. 8. Сумма активов высокого риска в АКБ «Узпромстройбанк»,<sup>140</sup>(млрд. сум)**

Наличие тенденции к увеличению доли активов высокого риска в Узпромстройбанке может негативно повлиять на достаточность капитала.

В международной банковской практике для управления риском ликвидности коммерческих банков используются следующие методы:

1. Формирование оптимального состава активов и обязательств коммерческого банка. Это основной (первичный) метод.
2. Метод обеспечения баланса между сроками активов и задействованными ресурсами.
3. Метод диверсификации активов.
4. Соблюдение требований к риску ликвидности.

Баланс между активами и обязательствами коммерческих банков играет важную роль в управлении риском ликвидности. Для его решения необходимо

<sup>140</sup>Составлено по данным финансовой отчетности Узпромстройбанка.

использовать 3 существующих метода управления активами и обязательствами коммерческих банков.

Источники финансирования активов и обязательств по «Общему методу финансирования акций или распределения активов» коммерческих банков не имеют никакого значения. В этом методе ликвидность коммерческого банка регулируется составом активов.

Метод «Общего фонда» для управления активами и обязательствами коммерческих банков. Источники банковских ресурсов распределяются по уровням ликвидности и рискам активов. Особое внимание уделяется формированию первичных и вторичных резервов.

Этот подход фокусируется на балансе ресурсов в банке, изменении стабильности его депозитов, балансе между основными средствами и обязательствами, балансе между оборотными активами и обязательствами.

Существование риска трансформации в крупных коммерческих банках страны служит проблеме риска ликвидности. В связи с тем, что активы банков истекли в течение срока действия ресурсов, привлеченных банками страны, существует риск трансформации. Риск трансформации приводит к потере ликвидности коммерческих банков.

#### ***Ключевые слова и выражения***

*Управление активами, несбалансированная ликвидность, представительство банка, первичный резерв, диверсификация, текущий коэффициент ликвидности, вторичный резерв, риск ликвидности, управление активами, коммерческие банки, риск трансформации.*

#### ***Вопросы для контроля***

- 1. Каковы риски риска ликвидности?*
- 2. Что такое несбалансированная ликвидность?*
- 3. Какие методы оценки риска ликвидности вы знаете?*
- 4. Каков риск трансформации?*
- 5. Какие виды активов включены в высоколиквидные активы коммерческих банков?*
- 6. Каковы методы управления рисками ликвидности в коммерческих банках?*

## ГЛАВА 9. РОЛЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА УЗБЕКИСТАНА В УПРАВЛЕНИИ РИСКАМИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

### 9.1. Методы, используемые Центральным банком, для контроля банковских рисков

Центральный банк Узбекистана использует метод установления экономических нормативов и проверки рисков в деятельности коммерческих банков. В настоящее время Центральный банк использует 14 экономических показателей для контроля рисков деятельности коммерческих банков. Из них: 7 экономических нормативов определяют степень кредитного риска; 3 – регулируют уровень портфельного риска; 2 – по регулированию размера валютного риска; 2 – по соблюдению ликвидности.

Таблица 11

#### Экономические нормы Центрального банка Узбекистана по кредитному риску в деятельности коммерческих банков

Наименование экономического показателя	Методика расчета	Нормативное значение
Максимальная сумма необеспеченных кредитов, предоставленных клиенту или соответствующей группе клиентов	Предоставление необеспеченных кредитов 1 клиенту или группе клиентов Капитал первого уровня	max 0,05
Максимальная сумма обеспеченных кредитов, предоставленных клиенту или соответствующей группе клиентов	Предоставление обеспеченных кредитов 1 клиенту или группе клиентов Капитал первого уровня	max 0,25
Максимальная сумма всех крупных кредитов	Общий объем крупных кредитов Капитал первого уровня	max 8,0
Максимальная сумма необеспеченных кредитов, предоставленных инсайдеру или группе взаимосвязанных инсайдеров	Предоставление необеспеченных кредитов инсайдеру или группе инсайдеров Капитал первого уровня	max 0,05
Максимальная сумма обеспеченных кредитов, предоставленных инсайдеру или группе взаимосвязанных инсайдеров	Предоставление обеспеченных кредитов инсайдеру или группе инсайдеров Капитал первого уровня	max 0,25
Максимальная сумма кредитов, предоставленных всем инсайдерам	Кредиты для всех инсайдеров Капитал первого уровня	max 1,0
Наибольшая доля лизинговых кредитов в объеме кредитов	Лизинговые кредиты брутто кредитов	max 0,25

Полное внедрение этих экономических норм будет препятствовать повышению уровня кредитного риска в деятельности коммерческих банков.

Таблица 12

**Экономические нормативы, установленные Центральным банком, по  
портфельному риску коммерческих банков**

<b>Наименование экономического показателя</b>	<b>Методика расчета</b>	<b>Нормативное значение</b>
Наибольший объем инвестиций в ценные бумаги одного эмитента	Инвестиции в ценные бумаги 1 эмитента Капитал 1 уровня	max 0,15
Максимальный объем инвестиций в ценные бумаги, предназначенные для торговых целей	Инвестиции в ценные бумаги для торговых целей Капитал 1 уровня	max 0,25
Наибольшая сумма инвестиций в эмиссионные ценные бумаги всех эмитентов	Все инвестиции в ценные бумаги эмитентов Капитал 1 уровня	max 0,50

Полная реализация этих экономических нормативов не позволяет расширять портфельный риск в коммерческих банках.

Таблица 13

**Экономические нормативы Центрального банка по соблюдению  
риска ликвидности в коммерческих банках**

<b>Наименование экономического показателя</b>	<b>Методика расчета</b>	<b>Нормативное значение</b>
Коэффициент текущей ликвидности	Ликвидные активы и активы, подлежащие погашению в течение следующих 30 дней Обязательные депозиты и обязательства, подлежащие оплате в течение следующих 30 дней Капитал 1 уровня	min 0,30
Коэффициент левериджа	Ликвидные активы - внеоборотные активы	min 0,06

Таблица 14

**Экономические нормативы, установленные Центральным банком, по  
регулированию размера валютного риска в деятельности коммерческих  
банков**

<b>Наименование экономического показателя</b>	<b>Методика расчета</b>	<b>Нормативное значение</b>
Максимальный размер открытой валютной позиции в одной валюте	Открытая позиция в одной валюте Регулятивный капитал	max 0,10
Максимальный размер открытой валютной позиции во всех валютах	Открытая позиция во всех валютах Регулятивный капитал	max 0,20

Центральный банк Узбекистана оценивает уровень банковских рисков в проверках коммерческих банков и дает рекомендации банкам по его сокращению.

Таблица 15

**Оценка чувствительности рынка к рыночным рискам  
в рейтинговой системе CAMELS<sup>141</sup>**

Рейтинг	Основной показатель качества активов, %
1	До 5
2	От 5 до 15
3	От 15 до 30
4	От 30 до 50
5	Свыше 50

Коммерческие банки с сильным рейтингом активов оцениваются в 1 балл, а их соотношение качества активов - до 5 %.

Система оценки CAMELS использует следующие показатели для оценки риска ликвидности банков:

**1. Стабильность депозита.** Для определения стабильности депозитов количество фиксированных депозитов распределяется на общую сумму депозитов, а результат увеличивается на 100%. Нормальный уровень этого показателя 75%.

**2. Коэффициент оборота активов.** Для расчета этого показателя ликвидные активы подразделяются на брутто-активы, а результат умножается на 100%.

**3. Уровень доступа к внешним источникам коммерческих банков.** Кредиты, полученные от других банков для расчета этого показателя, подразделяются на общую сумму ресурсов, привлеченных банком, и результат увеличивается на 100%.

**4. Обеспечение достижения нормативных требований, установленных в политике ликвидности банка.**

<sup>141</sup> Т.Т. Boboqulov va boshq. Moliya-bank tizimini tahlil qilish va baholashda qo'llaniladigan xalqaro me'yorlar, mezonlar va standartlar. T.: Moliya, 2011.

### **5. Эффективность стратегии управления активами и пассивами банка.**

Этот показатель эффективности оценивается путем анализа динамики соотношения между займами и депозитами и займами, полученными от других банков.

Значительные колебания рыночного риска, особенно резкие колебания рыночной ситуации в глобальном финансово-экономическом кризисе, оказывают влияние на международное банковское сообщество, в том числе Центральный банк Узбекистана и коммерческие банки. В частности, производные транзакции служат для углубления вопросов управления рисками коммерческих банков.

## **9.2. Новые требования по управлению рисками в деятельности коммерческих банков**

В соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан от 6 мая 2015 года № ПП-2344 «О мерах по дальнейшему повышению финансовой устойчивости коммерческих банков и развитию их ресурсной базы» стратегия банка на 2016-2020 годы предусматривает меры по предотвращению повышения банковских рисков на конкретные задачи.

В Указе изложены следующие меры, направленные на снижение уровня рисков в банках:

*- дальнейшее совершенствование нормативных требований к ликвидности и достаточности капитала коммерческих банков;*

*- повышение уровня риска активов банков;*

*- внедрение принципов эффективного корпоративного управления в деятельность коммерческих банков;*

*- обеспечение эффективного использования привлеченных депозитов.*

На основе этих рекомендаций были приняты два коэффициента - коэффициент ликвидности и коэффициенты чистой устойчивости.

Коэффициент компенсации ликвидности рассчитывается по формуле:

$$\text{ККЛ} = \text{ВА} : \text{ОЧДЗод.},$$

где ВА- высоколиквидные активы;

ОЧДЗ0д.- общий чистый доходв последующие 30 дней.

Минимальный уровень коэффициента ликвидности определяется следующим образом:

- с 1 января 2016 года - 80%;
- с 1 января 2017 года - 90%;
- с 1 января 2018 года - 100%.

Структура высоколиквидных активов выглядит следующим образом:

- чистое золото;
- счет «Ностро» в Центральном банке (10301);
- межбанковские кредиты и депозиты до 7 дней;
- наивысшие рейтингина фондовых рынках транснациональ-ных компаний, включенныхStandard&Poor's, FitchRatings и Moody's в список передовых фондовых бирж;
- наличные средства на корреспондентских счетах «Ностро», открытых в других банках (10501);
- ликвидные активы, которые размещаются в банках с низким уровнем риска и не включаются в залог.

Чистый коэффициент достаточности капитала (ЧКДК) рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧКДК} = \frac{\text{ТОУФ}}{\text{НОУФ}},$$

где ТОУФ - текущий объем устойчивого финансирования;

НОУФ - необходимый объем устойчивого финансирования.

Текущий объем устойчивого финансирования включает:

- нормативный капитал банка;
- обязательства банка со сроком погашения от 1 года и более;
- 30% другой суммы других депозитов и заемных средств без срока погашения;
- 30% от суммы других депозитов и займов со сроком погашения менее 1 года.

Необходимый объем устойчивого финансирования включает:

- оставшиеся активы банка сроком на 1 год и более, включая проблемные кредиты и нефинансовые активы (земельные участки, здания, мебель, компьютеры и автомобили);

- активы, которые находятся в процессе судебного разбирательства или не были вычтены в установленном порядке;

- 30% от суммы прочих активов со сроком погашения менее 1 года, за исключением неопределенных ликвидных активов;

- 15 процентов обязательств по внебалансовым статьям.

Коэффициент чистой устойчивости устанавливается с 1 января 2018 года, а его минимальный уровень устанавливается на уровне 100%.

Следует отметить, что положение «О порядке классификации качества активов и формирования резервов на покрытие возможных потерь по активам, а также их использование в коммерческих банках», утвержденное постановлением правления Центрального банка Узбекистана от 13 июня 2015 года № 14/5, подтверждает практику управления рисками в банках с точки зрения совершенства.

В соответствии с этим положением определяется порядок классификации активов. В частности, было установлено, что качество активов не может быть классифицировано в более высокой или лучшей категории, чем ранее реклассифицировано.

Таблица 16

**Определение эквивалента баланса производных инструментов<sup>142</sup>**

Сроки оплаты	Производные инструменты (%)	
	основанный на процентной ставке	основанный на обменном курсе валют
До года	0,5	2,0
От года до двух лет	1,0	5,0
На следующий год	1,0	3,0

<sup>142</sup> Постановление правления Центрального банка Республики Узбекистан от 13 июня 2015 г. № 14/3. «О требованиях к адекватности капитала коммерческих банков» // Сборник законов Республики Узбекистан. Т.: Узбекистан, 2015. № 27.

Следует отметить, что в положении «О требованиях к адекватности к капиталу коммерческих банков», утвержденном постановлением правления Центрального банка Узбекистана от 13 июня 2015 года № 14/3, конкретные требования к достаточности важны с точки зрения предотвращения риска кредитного портфеля и имеют практическое значение.

Фактор расчета эквивалента производных инструментов определяется путем умножения номинальной стоимости каждого инструмента на основе сведений табл.16.

Реализация поставленных целей развития банков определенная в «Стратегии дальнейшего развития Республики Узбекистан», утвержденная Указом Президента от 7 февраля 2017 года № УП-4947, требует дальнейшего совершенствования систем оценки и управления рисками в коммерческих банках.<sup>143</sup>

Стратегия устанавливает следующие четкие цели развития банковской системы страны:

- интенсификация и устойчивость реформы банковской системы;
- повышение уровня капитализации и депозитной базы банков;
- укрепление финансовой стабильности и надежности коммерческих банков;
- перспективные инвестиционные проекты и дальнейшее расширение кредитования субъектов малого и частного предпринимательства.

### ***Ключевые слова и выражения***

*Кредитный риск, риск портфеля, крупные кредиты, открытая валютная позиция, нормативный капитал, система оценки CAMELS, активы банка, экономические нормы, инспекционные проверки, инсайдеры, достаточность капитала, риск ликвидности.*

---

<sup>143</sup>«О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан». Указ Президента РУз. УП-4947. 7 февраля 2017.

### **Вопросы для контроля**

- 1. Какие экономические нормативы устанавливаются Центральным банком в отношении кредитной деятельности коммерческих банков?*
- 2. Какие экономические принципы установлены Центральным банком в отношении инвестиционной деятельности коммерческих банков в ценных бумагах?*
- 3. Какие экономические нормативы устанавливаются Центральным банком в отношении достаточности капитала коммерческих банков?*
- 4. Какие методы использует Центральный банк для контроля риска ликвидности коммерческих банков?*
- 5. Как определяется уровень риска активов в системе рейтинга CAMELS?*
- 6. Какова роль банковской системы, вытекающая из Указа Президента Узбекистана от 6 мая 2015 года № 2344?*
- 7. Как рассчитать степень покрытия ликвидности?*
- 8. Как рассчитать чистое устойчивое финансирование?*

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Замечено, что коммерческие банки используют базовый ориентировочный подход, предложенный Базельским комитетом для управления операционным риском. Результаты анализа показывают, что портфельный риск коммерческих банков связан с изменением ценных бумаг и приобретенной ими ликвидностью, что имеет решающее значение для обеспечения диверсификации портфеля ценных бумаг.

Валютный риск является ключевым компонентом рисков, связанных с международными операциями коммерческих банков. Управление валютными рисками в коммерческих банках играет важную роль в регулировании открытых валютных позиций и диверсификации валютных резервов.

Однако ограниченные возможности коммерческих банков Узбекистана по сокращению объема открытых валютных позиций и низкий уровень диверсификации валютных резервов привели к высокому уровню валютного риска в банковской деятельности. Кроме того, неустойчивый обменный курс ведущих валют и отсутствие поддержки страхования в спотовых операциях являются причиной высокого уровня валютного риска в деятельности коммерческих банков.

Особенность риска ликвидности в деятельности коммерческих банков заключается в том, что риск отражается в следующих двух типах:

- накопление свободных средств на корреспондентских счетах «Ностро» коммерческих банков;
- отсутствие средств на корреспондентских счетах «Ностро».

Одним из приоритетов управления рисками ликвидности в банковском секторе развитых стран является обеспечение баланса между активами и обязательствами банка.

Внедрение новых требований Базельского комитета по оценке и управлению банковскими рисками в практике Узбекистана, включая введение коэффициента покрытия ликвидности и коэффициента чистой устойчивости, стало важным фактором управления рисками в банках.

## ГЛОССАРИЙ

**Рыночный риск** (market risk) - это риск того, что получение доходов от операций банка будет вызвано изменениями рыночной стоимости финансовых активов в результате нестабильных процентных ставок.

**Базовая ставка** (base rate) - используется для определения процентных ставок по кредитам. Как правило, ставка межбанковского займа или Центрального банка.

**Барьерный опцион** (barrier option) - срок действия опциона - более короткий или более длинный вариант, ожидаемый курс.

**Бермудский опцион** (Bermuda options) -представляет собой сочетание американских и европейских вариантов.

**Валютная позиция** (foreign exchange position) - это отношение требований и обязательств коммерческих банков в конкретной валюте.

**Валютный риск**(exchange rate risk) - риск изменения валютного курса, обменного курса и риск, подверженный колебаниям.

**Залог**(pledge) - имущество или имущественное право, которое считается залогом или долговой ценностью.

**Девальвация**(devaluation) - обесценение национальной валюты по отношению к иностранной валюте.

**Кредит** (credit) - отношения между кредитором и заемщиком по поводу движения ссуженной стоимости.

**Кредитный риск** (credit risk) - риск потери ссуженной стоимости из-за своевременного и полного невозврата кредита и процентов по нему.

**Резерв на покрытие возможных потерь по ссудам** (loan loss reserve) - для погашения кредитов.

**Колл-опцион (call option)** - право купить или продать финансовый актив (валюту или ценные бумаги) в будущем по заранее оговоренной цене.

**Риск ликвидности (liquidity risk)** - неспособность банка своевременно отвечать по текущим финансовым обязательствам.

**Азиатские опционы (average rate options)** - опцион со средним курсом.

**Операционный риск (operations risk)** – риск, возникающий в результате ошибок и по вине сотрудников банка или из-за сбоев технического программного обеспечения.

**Пут опцион (put option)** - опцион, который позволяет продавать определенную валюту или ценные бумаги по заранее определенной ставке.

**Портфельный риск (portfolio risk)** - риск потери стоимости ценных бумаг или потери части ожидаемых доходов.

**Риск (risk)** - неопределенность, риск убытков.

**Безрисковые активы (riskless assets)**- активы, которые имеют нулевой риск.

**Рискованные проекты (risky projects)** - проекты с высокой доходностью или высокой вероятностью потери.

**Ревальвация (re-valeo)** - увеличение стоимости националь-ной валюты по отношению к иностранной валюте или международным расчетным валютам.

**Операция спот (spot)** - текущая операция обмена валюты, которая осуществляется в течение 2 рабочих дней после заключения сделки.

**Своп (swap)** -продажа определенной валюты на условиях спот или покупка ее на условиях форвард с контрделкой с теми же валютами по тому же курсу.

**Политический риск (political risk)** - риск невыполнения финансовых обязательств из-за ухудшения политической ситуации в стране.

**Форвард (forward)** - транзакция для будущей покупки или продажи определенной валюты по фиксированной ставке.

**Процентная ставка (interest rate)** - ставка по депозитам, кредитам и финансовым инструментам.

**Процентная маржа (interest margin)** - разница между процентными ставками. Например, разница между процентной ставкой данного займа и процентной ставкой по депозиту.

**Риск процентной ставки (interest rate risk)** - риск потери колебаний процентных ставок.

**Хеджирование (hedge, selling hedge)**- страхование риска.

## ТЕСТЫ

**1. Определите банковский актив с уровнем риска 50%:**

- A. синдицированный кредит,
- B. ипотечный кредит,
- C. флот,
- D. инвестиции в государственные ценные бумаги.

**2. Укажите нормативный уровень рейтинга международного рейтингового агентства «Moody's» по уровню проблемных кредитов для категории «B»:**

- A. 0,8% -2,0%,
- B. 2% -5%,
- C. 5% -12%,
- D. более 12%.

**3. Укажите нормальный уровень рейтинга международного рейтингового агентства Moody's по уровню проблемных кредитов для категории «D»:**

- A. 0,8% -2,0%,
- B. 2% -5%,
- C. 5% -12%,
- D. более 12%.

**4. Каков риск управления рисками процентных ставок?**

- A. поиск оптимальной взаимосвязи между прибылью и риском после ликвидности,
- B. определение оптимального соотношения между прибылью и кредитным риском,
- C. Поиск ошибок в банковских операциях.
- D. Поиск оптимального соотношения риска потери прибыли и репутации.

**5. Укажите рейтинговую оценку по стандартизированной оценке кредитного риска, которая определяет 50% степень риска:**

- A. От AAA до AA,
- B. От A + до A-,
- C. От VVV + до VV,
- D. ниже VV.

**6. Нормативный уровень кредитов для всех инсайдеров:**

- A. до 50 % собственного капитала банка,
- B. 50% регулятивного капитала банка,
- C. до 100 % от нормативного капитала банка,
- D. банк до 100% от капитала первого уровня.

**7. Каковы резервные копии активов, классифицированных как «Стандарт»?**

- A. 1%,
- B. 10%,
- C. 25%,
- D. 50%.

**8. Укажите нормативный уровень резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков, понесенных в результате займов:**

- A. 0,5%,
- B. 1,25%,
- C. 3,0%,
- D. 5,0%.

**9. Укажите уровень просроченных кредитов:**

- A. 0,5%,
- B. 1,25%,
- C. 3,0%,
- D. 5,0%.

**10. Укажите допустимый уровень просроченных кредитов:**

- A. 0,5%,
- B. 1,25%,
- C. 3,0%,
- D. 5,0%.

**11. Источник формирования резерва девальвации:**

- A. чистая прибыль года,
- B. неопределенные выгоды.
- C. процентные доходы,
- D. чистая прибыль.

**12. Когда нормативное значение коэффициента покрытия ликвидности было назначено в размере 90%?**

- A. с 1 января 2016 года,
- B. с 1 января 2017 года,
- C. с 1 января 2018 года,
- D. с 1 января 2019 года.

**13. Определите элемент, который включен в текущую сумму устойчивого финансирования:**

- A. 15 %внебалансовых обязательств,
- B. регуляторный капитал,
- C. судебные активы,
- D. активы со сроком погашения более 1 года.

**14. Определите элемент требуемой суммы устойчивого финансирования:**

- A. срок погашения 1 год или более,
- B. 30% от суммы непогашенного займа без срока погашения,
- C. судебные активы,
- D. жидкие активы с фиксированным сроком погашения.

**15. Укажите нормальный уровень лимита, установленный коммерческим банкам для открытой валютной позиции в одной валюте:**

- A. 5%,
- B. 10%,
- C. 15%,
- D. 20%.

**16. Укажите нормальный уровень ограничения, который коммерческий банк имеет для открытой валютной позиции во всех валютах:**

- A. 5%,
- B. 10%,
- C. 15%,
- D. 20%.

**17. Нормальное значение показателя чистого процентного спреда:**

- A. 0,5%,
- B. 1,25%,
- C. 4,0%,
- D. 4,5%.

**18. Нормальное значение чистой процентной маржи:**

- A. 0,5%,
- B. 1,25%,
- C. 4,0%,
- D. 4,5%.

**19. По отношению, к какому показателю учитывается резерв на возможные убытки по кредитам, входящий в капитал второго уровня?**

- A. заимствование просроченных кредитов,
- B. сумма риска, выставяемого банковскими активами,
- C. нормативный капитал,
- D. приносящие доход активы.

**20. Что такое операции РЕПО?**

- A. продажа ценных бумаг в условиях выкупа,
- B. выпуск ценных бумаг путем обеспечения ценных бумаг,
- C. обеспеченная банковская гарантия,
- D. выплата кредита.

**21. Укажите обязательную норму резервирования, установленную Центральным банком Узбекистана для депозитов коммерческих банков сроком на 1-3 года:**

- A. 10,5%,
- B. 12,0%,
- C. 13,0%,
- D. 15,0%.

**22. Если Центральный банк Узбекистана снизит ставку обязательных резервных требований с 15% до 5% , то какая должна быть установлена процентная ставка по обязательным резервам по депозитам коммерческого банка сроком свыше 3 лет ?**

- A. 5%,
- B. 7%,
- C. 8%,
- D. 9%.

**23.Что такое несбалансированная ликвидность?**

- A. риск, связанный с недостаточностью средств на корреспондентских счетах банка,
- B. риск, связанный с появлением излишков средств на корреспондентских счетах банка,
- C. риск того, что срок службы активов превышает срок задействованных ресурсов,
- D. сумма текущих активов банка меньше текущих обязательств.

**24.Что учитывается при оценке операционного риска?**

- A. валовой доход за последние 3 года,
- B. чистые процентные доходы за последние 3 года,
- C. чистая прибыль за последние 3 года,
- D. нераспределенная прибыль прошлого года.

**25.Сколько существует категорий валютного риска?**

- A. 2,
- B. 3,
- C. 5,
- D. 7.

## FOYDALANILGAN ADABIYOTLAR

1. O'zbekiston Respublikasining "Banklar va bank faoliyati to'g'risida"gi qonuni. 1996 yil 25 aprel. O'zbekiston Respublikasi bank tizimini isloh qilish va tijorat banklari faoliyatini tartibga solishga doir normativ-huquqiy hujjatlar to'plami. – Toshkent: O'zbekiston, 2011. – 14-51-b.

2. O'zbekiston Respublikasining "O'zbekiston Respublikasining Markaziy banki to'g'risida"gi qonuni. 1995 yil 21 dekabr. O'zbekiston Respublikasi bank tizimini isloh qilish va tijorat banklari faoliyatini tartibga solishga doir normativ-huquqiy hujjatlar to'plami. – Toshkent: O'zbekiston, 2011. – 11-33-b.

3. O'zbekiston Respublikasining "Valyutani tartibga solish to'g'risida"gi qonuni. 2003 yil 11 dekabr. - №556-II. O'zbekiston Respublikasining valyutani tartibga solishga oid normativ-huquqiy hujjatlari to'plami. – Toshkent: O'zbekiston, 2011.- 456 b.

4. O'zbekiston Respublikasining "Kredit axboroti almashinuvi to'g'risida"gi qonuni. Qonunchilik palatasi tomonidan 2011 yil 11 avgustda qabul qilingan, Senat tomonidan 2011 yil 26 avgustda ma'qullangan//O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami. – Toshkent, 2011. - № 40. – 46-58-b.

5. O'zbekiston Respublikasining "Garov reestri to'g'risida"gi qonuni. Qonunchilik palatasi tomonidan 2013 yil 19 iyulda qabul qilingan, Senat tomonidan 2013 yil 22 avgustda ma'qullangan//O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami. – Toshkent, 2013. - № 43. – 3-7-b.

6. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2015 yil 6 maydagi PQ-2344-sonli "Tijorat banklarining moliyaviy barqarorligini yanada oshirish va ularning resurs bazasini rivojlantirish chora-tadbirlari to'g'risida"gi qarori//O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami. – Toshkent, 2015. - № 18. – 3-4-b.

7. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2010 yil 26 noyabdagi PQ-1438-sonli "2011-2015 yillarda respublika moliya-bank tizimini yanada isloh qilish va barqarorligini oshirish hamda yuqori xalqaro reyting ko'rsatkichlariga erishishning ustuvor yo'nalishlari to'g'risida"gi qarori//O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami. – Toshkent, 2010. - №48. – 4-6-b.

8. O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2002 yil 4 dekabrda 422-sonli «Banklarning kreditlari bo'yicha qarzdorlik o'z vaqtida qaytarilmagan taqdirda undiruvni qarzdorlarning likvidli mol-mulkiga qaratah tartibini tasdiqlash to'g'risida»gi qarori. O'zbekiston Respublikasi bank tizimini isloh qilish va tijorat banklari faoliyatini tartibga solishga doir normativ-huquqiy hujjatlar to'plami. – Toshkent: O'zbekiston, 2011. – 329-332 - b.

9. O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2015 yil 13 iyundagi 14/5-sonli (O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2015 yil 14 iyulda 2696-raqam bilan ro'yxatdan o'tkazilgan) “Tijorat banklarida aktivlar sifatini tasniflash va aktivlar bo'yicha ehtimoliy yo'qotishlarni qoplash uchun zaxiralar shakllantirish hamda ulardan foydalanish tartibi to'g'risidagi nizomni tasdiqlash haqida”gi qarori//O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami. – Toshkent, 2015. - №28. – 22-33-b.

10. O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2015 yil 13 iyundagi 14/3-sonli (O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2015 yil 6 iyulda 2693-raqam bilan ro'yxatdan o'tkazilgan) “Tijorat banklari kapitalining monandiligiga qo'yiladigan talablar to'g'risidagi Nizomni tasdiqlash haqida”gi qarori//O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami. – Toshkent, 2015. - №27.- 17-29-b.

11. O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2015 yil 22 iyuldagi qarori bilan tasdiqlangan (O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2015 yil 13 avgustda 2709-raqam bilan ro'yxatdan o'tkazilgan) “Tijorat banklarining likvidligini boshqarishga qo'yiladigan talablar to'g'risidagi nizomni tasdiqlash haqida”gi yo'riqnoma//O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami. – Toshkent, 2015. - №32. – 141-152-b.

12. O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2015 yil 13 iyundagi qarori bilan tasdiqlangan (O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2015 yil 3 iyulda 2692-raqam bilan ro'yxatdan o'tkazilgan) “Tijorat banklari tomonidan jalb qilinadigan depozitlar (omonatlar) bo'yicha foiz stavkalarini shakllantirish mexanizmi to'g'risidagi nizomni tasdiqlash haqida”gi yo'riqnoma//O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami. – Toshkent, 2015. - №26. – 92-98-b.

13. O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2015 yil 22 iyuldagi qarori bilan tasdiqlangan (O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2015 yil 5 avgustda 2706-raqam bilan ro'yxatdan o'tkazilgan) "Bankka aloqador bo'lgan shaxslar bilan tuziladigan bitimlar to'g'risidagi nizomni tasdiqlash haqida" gi yo'riqnoma//O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami. – Toshkent, 2015. - №31. – 16-21-b.

14. O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2015 yil 22 iyuldagi qarori bilan tasdiqlangan (O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2015 yil 5 avgustda 2707-raqam bilan ro'yxatdan o'tkazilgan) "Bir qarz oluvchi yoki bir-biriga daxldor qarz oluvchilar guruhi uchun tavakkalchilikning eng ko'p miqdorlari to'g'risidagi nizomni tasdiqlash haqida"gi yo'riqnoma//O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami. – Toshkent, 2015. - №31. – 22-26-b.

15. O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2013 yil 26 apreldagi qarori bilan tasdiqlangan (O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2013 yil 3 iyunda 2465-raqam bilan ro'yxatdan o'tkazilgan) "O'zbekiston Respublikasida naqd pulsiz hisob-kitoblar to'g'risidagi nizomni tasdiqlash haqida"gi yo'riqnoma//O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami. – Toshkent, 2013. - №23. – 68-101-b.

16. O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvi, O'zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi, O'zbekiston Respublikasi Davlat soliq qo'mitasining 2011 yil 12 dekabdagi qarori bilan tasdiqlangan (O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2012 yil 15 martda 2342-raqam bilan ro'yxatdan o'tkazilgan) "Xo'jalik yurituvchi sub`ektlarning bank hisobvaraqlaridan pul mablag'larini hisobdan chiqarish tartibi to'g'risidagi yo'riqnomani tasdiqlash haqida"gi qarorlari//O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami. – Toshkent, 2012. – 160-171 - b.

17. O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2006 yil 21 oktyabdagi qarori bilan tasdiqlangan (O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2006 yil 27 dekabrda 1648-raqam bilan ro'yxatdan o'tkazilgan) «Tijorat banklarida lizing operatsiyalarini amalga oshirish va ularning buxgalteriya hisobini yuritish tartibi to'g'risida»gi nizom. O'zbekiston Respublikasi bank tizimini isloh qilish va tijorat banklari faoliyatini tartibga solishga doir normativ-huquqiy hujjatlar to'plami. – Toshkent: O'zbekiston, 2011. – 565-580 - b.

18. O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2003 yil 11 oktyabrdagi qarori bilan tasdiqlangan (O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2004 yil 24 yanvarda 1304-raqam bilan ro'yxatdan o'tkazilgan) "Foizlarni o'stirmaslik to'g'risida"gi nizom. O'zbekiston Respublikasi bank tizimini isloh qilish va tijorat banklari faoliyatini tartibga solishga doir normativ-huquqiy hujjatlar to'plami. – Toshkent: O'zbekiston, 2011. – 632-639-b.

19. O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2003 yil 11 oktyabrdagi qarori bilan tasdiqlangan (O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2004 yil 30 yanvarda 1306-raqam bilan ro'yxatdan o'tkazilgan) "Tijorat banklarida foizlarni hisoblash tartibi to'g'risida"gi nizom. O'zbekiston Respublikasi bank tizimini isloh qilish va tijorat banklari faoliyatini tartibga solishga doir normativ-huquqiy hujjatlar to'plami. – Toshkent: O'zbekiston, 2011. – 640-652-b.

20. O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2003 yil 11 apreldagi qarori bilan tasdiqlangan (O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2004 yil 24 yanvarda 1304-sonli raqam bilan ro'yxatdan o'tkazilgan) "Foizlarni o'stirmaslik to'g'risida"gi nizom. O'zbekiston Respublikasi bank tizimini isloh qilish va tijorat banklari faoliyatini tartibga solishga doir normativ-huquqiy hujjatlar to'plami. – Toshkent: O'zbekiston, 2011. - 632-652 - b.

21. O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2000 yil 22 fevraldagi qarori bilan tasdiqlangan (O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2000 yil 2 martda 905-raqam bilan ro'yxatdan o'tkazilgan) "Tijorat banklari kredit siyosatiga nisbatan qo'yiladigan talablar to'g'risida"gi nizom. O'zbekiston Respublikasi bank tizimini isloh qilish va tijorat banklari faoliyatini tartibga solishga doir normativ-huquqiy hujjatlar to'plami. – Toshkent: O'zbekiston, 2011. – 535-541-b.

22. O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2000 yil 15 iyuldagi qarori bilan tasdiqlangan (O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2000 yil 3 avgustda 953-raqam bilan ro'yxatdan o'tkazilgan) "Tijorat banklari tomonidan O'zbekiston Respublikasi hududida faktoring operatsiyalarini o'tkazish tartibi to'g'risida"gi nizom. O'zbekiston Respublikasi bank tizimini isloh qilish va tijorat banklari faoliyatini tartibga solishga doir normativ-huquqiy hujjatlar to'plami. – Toshkent: O'zbekiston, 2011. – 549-554-b.

23. Basel Committee on banking supervision. International convergence of capital standards. – Basel, 1998. publications@bis.org

24. Basel Committee on banking supervision. International convergence of capital measurement and capital standards. Basel-II – Basel, 2006. publications@bis.org

25. Basel Committee on banking supervision. Basel-III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems– Basel, 2010. publications@bis.org

26. Валенцева О.И. Банковские риски. М.: КНОРУС, 2008. -232 с.

27. Жарковская Е.П. Банковское дело. – М.: “Омега-Л”, 2008.-476 с.

28. Karimov I.A. Bosh maqsadimiz – iqtisodiyotimizda olib borayotgan islohotlarni va tarkibiy o'zgarishlarni keskin chuqurlashtirish, xususiy mulkchilik, kichik biznes va tadbirkorlikka keng yo'l ochib berishdir. – Toshkent: O'zbekiston, 2016. - B. 19.

29. Ларионова И.В. Управление активами и пассивами в коммерческом банке. - Москва: Консалтбанкир, 2003. -272 с.

30. Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования: Финансовая академия при правительстве РФ. -4-е изд., стереотип. -М.: КНОРУС, 2008. -264 с.

31. Миллер Л.Р. Современные деньги и банковское дело. – М.: Инфра-М, 2000. – 856 с.

32. Mirziyoyev Sh.M. Tanqidiy tahlil, qat'iy tartib-intizom va shaxsiy javobgarlik – har bir rahbar faoliyatining kundalik qoidasi bo'lishi kerak. – Toshkent: O'zbekiston, 2017. – 104 b.

33. Mullajonov F.M. O'zbekiston bank tizimi: izchil islohotlarning mustahkam poydevori//Bozor, pul va kredit. – Toshkent, 2016. - №1. – 4-14 b.

34. Носкова И.Я. Валютные и финансовые операции. – М.:ЮНИТИ, 1998. – 232 с.

35. Сото Х.У. Деньги, банковский кредит и экономические циклы. Пер. с англ. – М.: Социум, 2008. – 663 с.

36. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. – М.: Антидар, 1998. – 320 с.

37. Симановский А.Ю. Банковское регулирование: революция//Деньги и кредит. – Москва, 2014. - №3. – С. 3-12.

38. Стежкин А.А. Отдельные аспекты оценки кредитного риска банков//Деньги и кредит. – Москва, 2014. - №3. – С. 54-58.

39. Савчук Т.А. Теневая банковская система: масштабы, риски. Регулирование//Банковское дело. – Москва, 2013. – №6. - С. 37-43.

40. Филимонов А.Е. Базель-III уже навредил репутации банков//Банковское дело. – Москва, 2013. – №8. - С. 37-43.

41. Мартыненко Н.Н., Лялкова Е.Ю. Обеспечение ликвидности банков в условиях становления Банка России в качестве мегарегулятора//Банковское дело. – Москва, 2013. – №10. - С. 70-75.

42. Abdusalomova O.F. Bozor iqtisodiyoti sharoitida tijorat banklari faoliyatini tartibga solish masalalari. I.f.n. ilm. dar. ol. uch. taqd. et. diss. avtoref. – 20 b.

43. Omonov A.A. Tijorat banklarining resurslarini samarali boshqarish masalalari. I.f.d. ilm. dar. ol. uchun taqd. et. diss. avtoref. – Toshkent, 2008.- 33b.

44. Ruzmetov Sh.B. O'zbekiston tijorat bnklari depozit bazasini mustahkamlash yo'llari. I.f.n. ilm. dar. ol. uchun diss. – Toshkent, 2009. 18b.

45. Ermatov M.K. "CAMEL" reyting tizimi va bank auditini takomillashtirish muammolari. I.f.n. ilm. dar. ol. uch. taqd. et. diss. avtoref. – Toshkent, 2009. – 18 b.

Isakov Janabay Yakipbaevich  
Adilova Zulfiya Djavdatovna  
Xonturaev Bobur Azimovich

# BANK RISKLARI

*O'quv qo'llanma*

*“IQTISODIYOT” – 2020.*

*Muharrir:*  
*Mirhidoyatova D.*

*Musahhih:*  
*Matxo'jayev A.O.*

Litsenziya AI № 240 04.07.2017. Bosishga ruxsat etildi 14.12.2020.  
Qog'oz bichimi 60x84 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>. «Times» garniturası. Ofset bosma.  
Shartli bosma tabog'i 17.0. Adadi 10 nusxa. Buyurtma №246.  
Baxosi kelishilgan narxda.

“IQTISODIYOT” nashriyoti DUKning matbaa bo'limida chop etildi.  
100066. Toshkent shahri Islom Karimov ko'chasi, 49-uy.

40.000 c.