

**ПРАКТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, СВЯЗАННЫМИ С
ИЗМЕНЕНИЕМ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК, В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ
УЗБЕКИСТАНА**

Сеитназаров Данияр Бахадирович

Независимый исследователь Университета инновационных технологий

E-mail: daniyarseytazarov@gmail.com

Аннотация: В данной статье изучены научно-теоретические и практические основы практики управления процентным риском в коммерческих банках, проанализировано современное состояние такой практики в коммерческих банках нашей страны, а также разработаны научно-практические рекомендации в этой области.

Ключевые слова: коммерческие банки, процентный риск, практика управления, банковские риски, политика управления рисками, кредит, хеджирование.

ВВЕДЕНИЕ

В Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы одним из основных направлений реформирования банковского сектора страны определено "обеспечение финансовой устойчивости банковской системы путем улучшения качества кредитного портфеля и управления рисками, соблюдения умеренного роста объемов кредитования, проведения сбалансированной макроэкономической политики, совершенствования корпоративного управления и привлечения менеджеров с международным практическим опытом, внедрения технологических решений для оценки финансовых рисков" [1].

Действительно, повышение качества управления рисками и правильная оценка финансовых рисков в банковской системе, в частности в коммерческих банках, имеет большое значение, что оказывает значительное влияние на рост доходов банков. Однако на сегодняшний день среди банковских рисков одним из рисков, оказывающих наибольшее влияние на деятельность коммерческих банков, является процентный риск, который напрямую связан с основной процентной ставкой в банковской системе страны и, соответственно, с процентными ставками коммерческих банков по кредитам и срочным депозитам. В Стратегии "Узбекистан-2030" в качестве одного из целевых показателей для банковского сектора указано снижение процентных ставок по кредитам до 10-12% к 2030 году [2].

Однако на пути к достижению такого уровня кредитных процентов, находящихся под непосредственным влиянием процентного риска, существует ряд проблем и недостатков, которые выражаются в колебаниях основной процентной ставки Центрального банка, значительно высокой процентной ставке по кредитам, изменениях в уровне инфляции, нестабильности обменного курса валют, значительном удельном весе проблемных кредитов в кредитном портфеле, слабой

конкуренции на рынке банковских услуг, волатильности ставок на внешних рынках, наличии коммерческих банков с уставным капиталом менее 200 млрд сумов и недостаточном понимании банковскими сотрудниками процентного риска. Для устранения таких проблем и недостатков возникла необходимость разработки научных предложений и практических рекомендаций по развитию практики управления процентным риском в коммерческих банках, что обосновывает актуальность темы научной статьи.

АНАЛИЗ ЛИТЕРАТУРЫ ПО ТЕМЕ

Практика управления процентным риском в коммерческих банках является одной из проблем, изучаемых зарубежными, СНГ и отечественными исследователями, ниже приведен краткий анализ подходов и взглядов в этой области.

Исследователь из США Джон Стефенс отмечает, что в практике управления процентным риском в коммерческих банках необходимо уделять внимание следующим направлениям: автоматизация управления процентным риском в коммерческих банках; управление процентными рисками с помощью стресс-тестов; хеджирование процентных рисков; управление будущими процентными рисками банка. В таблице 1 ниже представлена более подробная информация об этих направлениях.

Расписание 1

Основными направлениями, которые следует учитывать в практике управления процентным риском в коммерческих банках, являются [3]

Указания.	Описание
Автоматизация управления процентных ставок в коммерческих банках.	Автоматизация может значительно повысить достоверность данных и оценок, касающихся процентных ставок, за счет обеспечения сбора данных в режиме реального времени, создания информационных панелей и проведения детального анализа данных. Современные системы управленческой информации и автоматизированные системы ETL (извлечение, преобразование, загрузка) могут легко преобразовывать данные в надежные источники и загружать их в основную базу данных банка. Такая подробная отчетность помогает обеспечить согласованность между управленческими стратегиями и лимитами допустимого риска, а также между установленными банком уровнями толерантности к риску и общим подходом к управлению риском процентных ставок.
Управление	Для всесторонней оценки своей позиции в отношении

<p>процентными рисками с помощью стресс-тестов.</p>	<p>кредитных рисков коммерческие банки должны максимально использовать технологии в своей структуре, а также проводить стресс-тесты.</p> <p>Коммерческие банки должны регулярно проводить финансовые стресс-тесты для предотвращения значительных убытков, что необходимо не только для информирования руководства, но и для регулярной оценки своих финансовых гарантий с целью соответствия ожиданиям надзорных органов и заинтересованных сторон и т. д.</p>
<p>Хеджирование процентных рисков.</p>	<p>В условиях нынешней высокой процентной ставки коммерческим банкам также необходимо оптимизировать свои стратегии хеджирования. Рекомендуется, чтобы коммерческие банки разработали эффективную стратегию планирования финансирования, которая должна быть специально разработана для контроля затрат на хеджирование и одновременного снижения затрат на финансирование. Коммерческие банки также должны иметь хорошо разработанный план финансирования для решения чрезвычайных ситуаций, то есть непредвиденных событий и т. д.</p>
<p>Управление будущими процентными рисками банка.</p>	<p>В последние годы сбои в работе банков усилили осведомленность коммерческих банков и регулирующих органов о риске процентных ставок, что привело к более серьезному подходу к управлению этим риском, независимо от того, повышает или стабилизирует ли Федеральная резервная система процентные ставки.</p> <p>Для поддержания адаптивности коммерческим банкам необходимо удвоить усилия по подготовке к колебаниям, усилив мониторинг риска процентных ставок с помощью более совершенных данных и т. д.</p>

По мнению российского исследователя Н. А. Самойлова, целью управления процентными рисками в коммерческих банках является защита прибыли банка от колебаний процентных ставок. Для этого, отмечает он, банкам необходимо выполнить следующие задачи: определить политику в отношении процентных рисков, разработать прогноз динамики процентных ставок и провести операции хеджирования. По мнению Н. А. Самойлова, основными инструментами хеджирования процентных рисков являются: форвардные процентные соглашения, фьючерсы денежного рынка, процентные свопы и процентные опционы. На рисунке 1

ниже представлена информация об этих инструментах (без учета опционов по процентной ставке):

Форвардные соглашения о процентных ставках..FRA (Forward rate agreements)	Futures market	Процент голосов.
<ul style="list-style-type: none">• FRA (Forward Rate Agreement) — это инструмент денежного рынка, используемый для учета процентного дохода, который будет получен от будущих краткосрочных избытков денежных средств, или процентных платежей, которые возникнут в результате будущих краткосрочных дефицитов денежных средств у компаний;• Компании, ожидающие будущего дефицита ликвидности, могут приобрести FRA для хеджирования риска увеличения процентных ставок;• Компании, продающие FRA, хеджируют риск снижения процентного дохода, который они получают от будущих избытков ликвидности.	<ul style="list-style-type: none">• Фьючерсы — это финансовые инструменты, которыми торгуют на денежном рынке; по сути, это контракты, аналогичные ФРД (форвардным процентным соглашениям), заключаемые между компаниями.• Отличие между фьючерсным контрактом и ФРД заключается в том, что в случае фьючерсного контракта на денежном рынке покупатель не производит расчетов путем поставки базового актива, а осуществляет денежные расчеты.• Продавец фьючерсного контракта на денежном рынке будет иметь в распоряжении определенные средства в случае повышения соответствующей процентной ставки.• Как и в случае валютных фьючерсов, цена фьючерса на денежном рынке пересчитывается в течение срока его действия, и одна из сторон немедленно получает выгоду в то время как	<ul style="list-style-type: none">• Процентные свопы — это соглашения между двумя сторонами об обмене процентными платежами в одной и той же валюте в течение определенного периода;• Обмениваются только процентные платежи; соглашение не включает в себя основные суммы кредитов;• Как и в случае с процентными форвардными соглашениями (FRAs), стороны договариваются об условной основной сумме, и процентные ставки, подлежащие обмену, рассчитываются на основе этой суммы;• В большинстве процентных свопов одна сторона выплачивает другой стороне переменную процентную ставку в течение определенного периода;• Другая сторона выплачивает фиксированную процентную ставку по заранее определенной ставке в течение срока

Рисунок 1. Основные инструменты хеджирования процентного риска [4]

Местный исследователь Ш. Хамроев рекомендует, что исходя из требований Международного Базельского комитета, для совершенствования системы управления и мониторинга банковских рисков, включая процентный риск, следует внедрить следующее:

во-первых, каждому коммерческому банку следует внедрить новые модели стресс-тестирования операционных, ликвидных, процентных, валютных и кредитных рисков на основе его операций;

во-вторых, процесс управления и мониторинга рисков должен включать такие инструменты, как установление лимитов, распределение ответственности и установление систем принятия решений, а также регулярную отчетность о рисках;

в-третьих, органы управления банка могут достичь положительных результатов за счет внедрения комплексного процесса оценки рисков, интеграции процесса управления рисками в бизнес-процессы банка и обеспечения "трех линий защиты" (т. е. акцепта рисков, управления рисками и внутреннего аудита) [5].

В целом, основываясь на выводах вышеупомянутых исследователей, можно сказать, что в то время как зарубежные и другие исследователи стран СНГ, в частности из России, активно проводят исследования практики управления процентным риском в коммерческих банках, отечественные исследователи уделяют больше внимания практике управления банковскими рисками в целом, чем уделяют особое внимание процентному риску. Это, в свою очередь, свидетельствует о недостаточности исследований практики управления процентным риском в коммерческих банках Узбекистана, что еще больше усиливает актуальность темы нашей научной статьи.

МАТЕРИАЛЫ И МЕТОДЫ

Данная статья подготовлена в соответствии с требованиями международной структуры IMRAD и в ней в основном использованы три метода исследования: метод научно-теоретического анализа, метод теоретико-практического анализа и метод экономико-статистического анализа. Метод научно-теоретического анализа в основном использовался при анализе данных, собранных для раздела статьи "Обзор литературы," а метод экономико-статистического анализа использовался при анализе данных, собранных для раздела "Анализ и результаты." Теоретико-практический метод анализа был использован в обоих этих разделах статьи. В процессе сбора данных для научной статьи основными источниками послужили поисковые системы Google, Google Scholar и Яндекс, а также отчеты и статистические бюллетени, опубликованные на официальном сайте Центрального банка Республики Узбекистан.

При подготовке научной статьи мы приложили все усилия, чтобы максимально использовать информацию и данные, соблюдать логическую последовательность и последовательность, а также избегать метода "копировать-вставить," который может

привести к плагиату. Такой подход помог нам достичь основной цели исследования: изучить практику управления процентными рисками в коммерческих банках Узбекистана и разработать необходимые научно-практические рекомендации.

АНАЛИЗ И РЕЗУЛЬТАТЫ

В Положении, утвержденном постановлением Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 7 марта 2023 года No 4/11 "Об утверждении Положения о требованиях к системе управления рисками банков и банковских групп," определена система управления рисками коммерческих банков, включая процентный риск. На рисунке 2 дано описание этой системы. Как видно из рисунка, система управления рисками в коммерческих банках состоит из четырех частей, каждую из которых мы кратко опишем с точки зрения управления процентным риском:

- Организационная структура управления рисками служит важной основой для управления процентным риском, позволяя упорядоченно и систематически осуществлять деятельность в этой области.

- Культура управления рисками является важным компонентом именно для управления процентным риском, так как она позволяет повысить осведомленность и знания всех сотрудников относительно процентного риска.

К сожалению, многие сотрудники коммерческих банков сегодня не имеют достаточного представления об этом риске;

- Внутренние документы по управлению рисками имеют большое значение для регулирования процентного риска с использованием нормативно-правовых документов банка, что приводит к серьезному подходу к процентному риску со стороны руководства и сотрудников;

- Эффективная работа информационной системы, предназначенной для управления рисками и подготовки отчетности, позволяет своевременно и качественно предоставлять информацию о процентных рисках для принятия соответствующих управленческих решений. Практически все коммерческие банки Узбекистана при разработке своих систем управления рисками обращают внимание на требования, представленные на рисунке 2.

"Положение о требованиях к системе управления рисками банков и банковских групп" содержит ряд терминов, связанных с управлением рисками, и ниже мы кратко рассмотрим некоторые из них, а именно те, которые были изучены во многих исследовательских работах, и те, которые являются относительно новыми:

- риск-аппетит - это сумма всех существенных рисков (как в совокупности, так и по отдельности), которые банк готов принять для достижения своих стратегических целей и показателей бизнес-плана;

- заявление о склонности к риску - это документ, утвержденный наблюдательным советом банка, определяющий склонность банка к риску;

- профиль рисков – это сумма существенных рисков (как в совокупности по всем существенным рискам, так и по отдельности), существующих в банке на определенную дату.

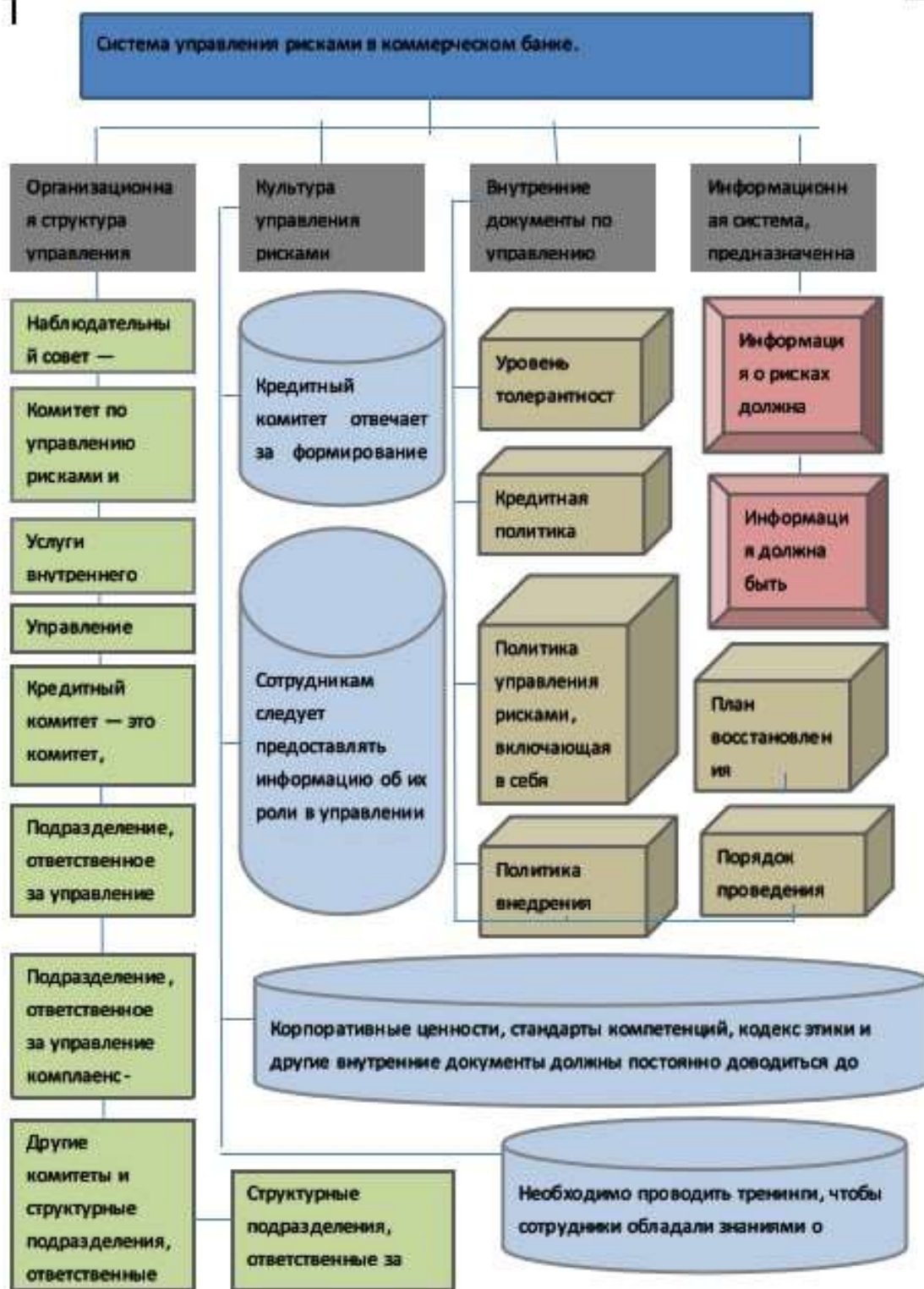


Рисунок 2. Система управления рисками в коммерческих банках [6]

- Проведение стресс-теста - это процесс оценки потенциального влияния на финансовое состояние банка событий (рисков), которые могут произойти, даже если они кажутся маловероятными;

- К значительным рискам относятся кредитные, ликвидные, рыночные, операционные и комплаенс-риски банка;

- Система управления рисками — это система, предназначенная для систематического выявления, измерения, мониторинга, контроля, отчетности и снижения всех рисков, связанных с деятельностью банка, а также система взаимодействия органов управления банка с подразделениями, ответственными за управление рисками. Вышеупомянутые термины, такие как проведение стресс-теста, профиль рисков, значительные риски (включая кредитные, ликвидные, рыночные и операционные риски) и система управления рисками, часто встречаются в исследовательских работах. Однако такие понятия, как аппетит к риску, заявление об аппетите к риску и риск соответствия, редко встречаются в исследованиях.

Как мы упоминали ранее, причины, по которым эти относительно новые концепции редко встречаются в исследованиях, на наш взгляд, следующие:

- Эти термины, возможно, не были полностью изучены учеными и исследователями. Если бы они были полностью изучены, мы бы чаще встречались с ними при анализе литературы при подготовке научной статьи;

- Эти термины могут не упоминаться в местной литературе, в том числе в отчетах, поскольку они являются относительно новыми понятиями для банковской системы нашей страны;

- Очень ограниченное количество высококвалифицированных специалистов по управлению рисками в коммерческих банках может создавать определенные трудности в широком практическом применении этих относительно новых терминов.

Независимо от обстоятельств, вышеуказанные мысли представляют собой наши собственные взгляды и предположения, и на их основе мы приходим к выводу, что аппетит к риску, заявление об аппетите к риску и риск комплаенса являются областями, которые не изучаются в полной мере, и мы постараемся изучить эти области при продолжении наших исследований в будущем.

В Указе Президента Республики Узбекистан от 13 апреля 2021 года No УП-6207 "О мерах по дальнейшему развитию рынка капитала" [7], Указе от 17 января 2022 года No ПП-90 "О дополнительных мерах по внедрению эффективных механизмов поддержки рынка капитала" [8], Указе от 19 апреля 2024 года No ПП-162 "О дополнительных мерах по сокращению участия государства в экономике" [9] установлено, что Национальный банк внешнеэкономической деятельности, "Халк банк," "Агробанк," "Микрокредитбанк" и "Кишлок курилиш банк" (ныне "Банк развития бизнеса") как государственные коммерческие банки готовятся к IPO, предусматривающему публичное размещение их акций через фондовые биржи. Достижение успеха в этом деле требует совершенствования систем корпоративного управления этих банков.

Поэтому сегодня Центральный банк уделяет большое внимание совершенствованию системы корпоративного управления в этих коммерческих банках, а управление банковскими рисками, включая процентный риск, считается одним из важных направлений этой системы. По этой причине мы хотели бы кратко обсудить систему управления рисками в Национальном банке внешнеэкономической

деятельности среди этих коммерческих банков. Национальным банком внешнеэкономической деятельности разработана отдельная политика управления рисками, которая комплексно охватывает систему управления рисками. Особенно нас заинтересовал принцип "трех линий обороны," которым пользуется этот банк. Мы можем объяснить причину этого в разделе "Анализ соответствующей литературы" нашей статьи, приведя выводы местного исследователя Хамроева Ш. по этому вопросу.

Таким образом, в соответствии с политикой Национального банка по управлению рисками в сфере внешнеэкономической деятельности, организационная структура Банка рассчитана на распределение функций и ответственности между подразделениями в соответствии с принципом "трех линий обороны" с учетом необходимости эффективного управления рисками, минимизации конфликта интересов между акцептом рисков, ограничением и контролем уровня рисков, а также аудитом системы управления рисками. В пределах каждой линии обороны перечисленные функции могут выполняться не одним организационным подразделением Банка, а несколькими его подразделениями. В таблице 2 описана система управления рисками Банка, основанная на принципе "трех линий защиты." При анализе текущего состояния практики управления процентными рисками в коммерческих банках Узбекистана необходимо оценить не только существующие системы управления рисками, но и конкретные меры, реализуемые для минимизации процентного риска.

В настоящее время Центральный банк Республики Узбекистан реализует множество позитивных мер по сокращению кэГрафик 2. у процентная ставка, увеличение капитала и чистой прибыли коммерческих банков, а также сокращение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле. Эти меры, в свою очередь, отражают практику управления процентным риском в коммерческих банках нашей страны. Исходя из мирового опыта, мы можем сказать, что диверсификация кредитного портфеля коммерческих банков является одним из способов минимизации процентного риска. Поэтому с точки зрения деятельности коммерческих банков в нашей стране мы проведем краткий анализ данного вопроса.

Расписание 2

Система органов по управлению рисками Национального банка в сфере внешнеэкономической деятельности [10].

Линии защиты	Отделы управления рисками и структуры, ответственные за выявление, оценку, мониторинг и контроль рисков, а также за подготовку отчетов о рисках.
1. Линия защиты.	Все структурные подразделения банка: Исполнительный офис, казначейство, центр проектного финансирования, отдел корпоративных связей и инвестиций, кредитный отдел, отдел розничного бизнеса, отдел проблемных кредитов, отдел ипотечного кредитования, отдел

	финансирования государственных программ, отдел взыскания кредиторской задолженности, отдел малого и среднего бизнеса, межбанковский расчетный центр, отдел развития банковской сети и обслуживания, центр маркетинговых услуг, отдел информационных технологий, отдел управления персоналом, отдел внешнеэкономической деятельности, отдел операционного управления, отдел бухгалтерского учета и финансового управления, отдел трансформации, информационная служба, отдел мониторинга и своевременного взыскания задолженности.
2. Линия защиты.	Отдел управления рисками, отдел внутреннего контроля, отдел информационной и банковской безопасности, юридический отдел.
3. Линия защиты.	Отдел внутреннего аудита.

С этой целью мы хотели бы обратить ваше внимание на таблицу 3. В таблице проанализированы кредиты, выделенные коммерческими банками на предпринимательскую деятельность в 2022-2024 годах, в разрезе секторов. Сфера интереса здесь именно в этом: тот факт, что кредиты направляются не на один или два сектора, а на 6 или более секторов, является примером диверсификации кредитного портфеля. В связи с этим мы наблюдаем значительные положительные изменения в коммерческих банках нашей страны. Подобно диверсификации кредитного портфеля банка по секторам, эта диверсификация также предотвращает риск колебаний процентных ставок, влияющих на кредит. Это связано с тем, что, поскольку сектора разнообразны, даже если некоторые из них не могут погасить кредит, банк может сохранять прибыльность, опираясь на другие сектора, которые могут его погасить. Следует отметить, что если банк последовательно диверсифицирует свой кредитный портфель, это означает, что у банка хорошо налажена система управления рисками, включая процентный риск.

Это одна сторона вопроса, но другая сторона заключается в том, что коммерческие банки, регулярно диверсифицирующие свой кредитный портфель, получают возможность укреплять свой капитал и ликвидность как банки, действующие на основе рыночных изменений и спроса.

25-Aprel, 2026-yil

**Кредиты, выделенные коммерческими банками Узбекистана на предпринимательскую деятельность в 2022-2024 годах
(по отраслям, в млрд сумов) [11]**

Т/р	Индикаторы	2022	2023	2024
	Общий объем выданных кредитов:	69770,3	73009,4	92424,8
1.	Промышленность	20312,1	19423,4	23590,0
2.	Сельское хозяйство	6313,2	7879,4	14557,5
3.	Строительство	6944,2	6439,6	7010,3
4.	Торговля и общественное питание	17159,9	18905,2	30636,7
5.	Транспорт и связь	8943,0	6465,5	4600,8
6.	Для предпринимательской деятельности населения	9094,4	9495,2	6346,5
7.	Прочее	1003,6	4401,2	5683,1

В целом, учитывая, что основным источником операционных доходов коммерческих банков является их маржа, то есть разница между процентными ставками по депозитам и кредитам, мы считаем, что им необходимо постоянно совершенствовать свою практику управления процентными рисками по сравнению с другими банковскими рисками. В настоящее время, поскольку значительная часть коммерческих банков в стране принадлежит государству, а частные и иностранные банки являются относительно новыми игроками на местном рынке, практика управления процентным риском в коммерческих банках в основном поддерживается Центральным банком. Однако большое внимание, уделяемое приватизации государственных коммерческих банков и развитию конкуренции между банками в Узбекистане, создаст возможности для коммерческих банков в будущем самостоятельно разрабатывать и внедрять конкурентные стратегии управления процентным риском и, следовательно, иметь соответствующие практики.

ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

В заключение следует отметить, что, несмотря на значительный положительный прогресс, достигнутый в управлении процентным риском в коммерческих банках нашей страны, для банков становится все более важным повышение своей адаптивности к быстро меняющимся требованиям международного и внутреннего рынков. Поэтому мы хотели бы предложить следующие практические рекомендации:

- Необходимо уделять больше внимания публичному размещению акций государственных коммерческих банков через фондовую биржу и успешному проведению IPO, что создаст возможности для увеличения капитала коммерческих

банков, повышения их активности на финансовом рынке и, как следствие, позволит им лучше противостоять угрозам процентного риска.

Это требует значительного объема работы, которая включает в себя следующее: государству необходимо активно развивать систему корпоративного управления в этих банках, отвечающую требованиям фондового рынка и иностранных инвесторов; коммерческим банкам необходимо качественно обновить систему выделения части своих акций сотрудникам и т.д.;

- Постановлением Центрального банка № 4/11 от 7 марта 2023 года предложены требования к системе управления рисками для коммерческих банков, разработанные в соответствии с современными стандартами, и им необходимо уделять особое внимание активному развитию системы управления процентным риском в рамках этих требований.

Для этого целесообразно принять следующие меры: разработать программу повышения финансовой грамотности сотрудников коммерческих банков, уделяя особое внимание процентным рискам; уделить внимание разработке комплексного подхода среди всех участников с целью эффективной организации системы управления процентными рисками в коммерческих банках [под этим подразумевается тип мышления, который возникает в результате командной работы, что будет стимулировать появление новых идей для развития управления процентными рисками]; и так далее;

- Следует поддерживать развитие компаний, предлагающих консультационные услуги по управлению процентными рисками в стране, и такие компании могут оказывать следующие консультационные услуги: определение уровня подверженности коммерческого банка процентному риску; разъяснение рыночных изменений тенденций процентных ставок; предложение решений, основанных на использовании полного спектра услуг, включая продукты хеджирования кредитных, депозитных и процентных ставок для коммерческих банков; и так далее.

Банкам следует продолжать развивать диверсификацию своего кредитного портфеля, и для этого могут быть важны следующие моменты: они должны разработать систему регулярного изучения, анализа и управления возможностями, запросами и потребностями клиентов коммерческих банков; было бы полезно, если бы представители коммерческих банков участвовали в многочисленных онлайн-платформах, где обсуждаются мнения экспертов по диверсификации кредитного портфеля; следует уделять большое внимание постоянному мониторингу состояния активов банков и т. д.

В целом, развитие практики управления процентными рисками в коммерческих банках страны требует современных и передовых знаний и технологий, и мы считаем, что наше небольшое исследование, проведенное при подготовке данной статьи, и полученные в результате практические рекомендации будут способствовать достижению этих целей.

1. Ўзбекистон Республикаси Президентининг “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида” ги Фармони. 2020 йил 12 май, ПФ-5992-сон.
2. Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Ўзбекистон-2030” стратегияси тўғрисида” ги Фармони. 2023 йил 11 сентябрь, ПФ-158-сон.
3. John Stephens. Interest Rate Risk Management in Today’s Economy (online). Workiva. Available from: <https://www.workiva.com/blog/interest-rate-risk-management-in-banks> (Published: November 29, 2023).
4. Самойлов Н. А. Инструменты управления процентными рисками // Журнал “Теория и практика сервиса: экономика, социальная сфера, технологии”. 2020, №1 (43). Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2020. Стр. 29-33.
5. Ҳамроев Ш. Банк рискларини олдини олиш ва минималлаштириш масалалари // “Science and Education” Scientific Journal. May 2023 / Volume 4. Issue 5. Tashkent, 2023. Pages 1363-1372.
6. Ўзбекистон Республикаси Марказий банки бошқарувининг “Банклар ва банклар гуруҳларининг таваккалчиликларни бошқариш тизимида доир талаблар тўғрисидаги низомни тасдиқлаш ҳақида” ги қарори. 2023 йил 7 март, 4/11-сон.
7. Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Капитал бозорини янада ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида” ги Фармони. 2021 йил 13 апрель, ПФ-6207-сон.
8. Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Капитал бозорини кўллаб-қувватлашнинг самарали механизмларини жорий этишга доир кўшимча чора-тадбирлар тўғрисида” ги қарори. 2022 йил 17 январь, ПҚ-90-сон.
9. Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Иқтисодиётда давлат иштирокини қисқартиришнинг кўшимча чора-тадбирлари тўғрисида” ги қарори. 2024 йил 19 апрель, ПҚ-162-сон.
10. Политика управления банковскими рисками. Т.: АО “Национальный банк ВЭД Республики Узбекистан”, 2024. 93 стр.
11. Ўзбекистон Республикаси Марказий банки статистик бюллетени. 2024 йил, декабрь. Т.: Ўзбекистон Республикаси Марказий банки, 2025 йил. 130 бет; Ўзбекистон Республикаси Марказий банки статистик бюллетени. 2023 йил, декабрь. Т.: Ўзбекистон Республикаси Марказий банки, 2024 йил. 127 бет.