

НЕОБХОДИМОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ СОВРЕМЕННЫМИ БАНКАМИ УЗБЕКИСТАНА

<https://doi.org/10.5281/zenodo.11001756>

Хамидуллаева Нигина Турдивой кизи

Аннотация

В статье раскрывается сущность и важность управления активами и пассивами коммерческого банка, дается сравнительный анализ определений управления с точки зрения различных экономистов. Проанализированы структура активов и пассивов коммерческого банка, сделаны выводы и даны предложения по повышению ликвидности и уменьшению риска в управлении активами и пассивами.

Ключевые слова

управление активами, управление пассивами, структура баланса, ликвидность, риск, GAP – анализ, обязательства, процентный риск.

О‘ЗBEKISTON ZAMONAVIY BANK TIZIMINDA AKTIV VA PASSIVLARNI BOSHQARISH ZARURLIGI

Annotatsiya

Maqolada tijorat bankining aktiolari va passivlarini boshqarishning mohiyati va ahamiyati ochib berilgan, turli iqtisodchilar nuqtayi nazaridan menejment ta’riflarining qiyosiy tahlili berilgan. Tijorat bankining aktiolari va passivlari tarkibi tahlil qilinadi, xulosalar chiqariladi va aktiv va passivlarni boshqarishda likvidlikni oshirish va riskni kamaytirish bo’yicha takliflar ishlab chiqiladi.

Kalit so’zlar

aktiolarini boshqarish, passivlarni boshqarish, balans tuzilishi, likvidlik, risk, GAP tahlili, majburiyatlar, foiz stavkasi riski.

ASSET AND LIABILITY MANAGEMENT BY THE MODERN BANKS OF UZBEKISTAN

Abstract

The article reveals the essence and importance of managing the assets and liabilities of a commercial bank, provides a comparative analysis of the definitions of management from the point of view of various economists. The structure of assets and liabilities of a

commercial bank is analyzed, conclusions are drawn and proposals are made to increase liquidity and reduce risk in asset and liability management.

Key words

asset management, liability management, balance sheet structure, liquidity, risk, GAP analysis, liabilities, interest rate risk.

ВВЕДЕНИЕ

Управление активами и пассивами коммерческих банков является неотъемлемой частью банковской деятельности уже на протяжении нескольких десятков лет. К проблемам управления активами и пассивами в большей или меньшей степени относятся, например, достижение определенного уровня прибыли, минимизация или ограничение рисков (главным образом, процентного и ликвидности), ресурсное планирование и/или формирование определенной структуры баланса банков. Применение наиболее соответствующих конкретным условиям методов и инструментов управления активами и пассивами позволяет коммерческим банкам своевременно и эффективно решать различные задачи стратегического характера. С течением времени, в ответ на существенные изменения на финансовых рынках приоритетность задач в рамках реализации управления активами и пассивами коммерческих банков также менялась. Как следствие изменялись концепции управления активами и пассивами коммерческих банков, дополнялись новыми методами и инструментами. Управление активами и пассивами¹ коммерческих банков является неотъемлемой частью банковской деятельности уже на протяжении нескольких десятков лет. К проблемам управления активами и пассивами в большей или меньшей степени относятся, например, достижение определенного уровня прибыли, минимизация или ограничение рисков (главным образом, процентного и ликвидности), ресурсное планирование и/или формирование определенной структуры баланса банков. Применение наиболее соответствующих конкретным условиям методов и инструментов управления активами и пассивами позволяет коммерческим банкам своевременно и эффективно решать различные задачи стратегического характера.

С течением времени, в ответ на существенные изменения на финансовых рынках приоритетность задач в рамках реализации управления активами и пассивами коммерческих банков также менялась. Как следствие изменялись концепции управления активами и пассивами коммерческих банков, дополнялись новыми методами и инструментами.

В системе финансового менеджмента эффективное управление активами и пассивами коммерческого банка – одно из важнейших направлений.

Понятие управления активами и пассивами зародилось в 1960-х годах в США. В этот период основная проблема управления сводилась к такому распределению активов, которое обеспечило бы ликвидность коммерческого банка, а также позволило бы получить максимальный доход; отсюда следует, что акцент ставился на управлении активами. [14]

Совместное управление активами и пассивами служит банку инструментом для обеспечения защиты и гарантии для привлеченных средств в виде займов и депозитов от постоянно возникающих сезонных колебаний, и колебаний в циклах деловой активности. Также совместное управление активами и пассивами позволяет защитить средства для формирования портфелей активов, позволяющих реализовать цели банка.

МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ

В исследовательском процессе широко использовались метод научной абстракции, принцип объективности, наблюдения, сравнения, статистической группировки, методы сравнительного анализа.

АНАЛИЗ ЛИТЕРАТУРЫ

Рассмотрим трактовку понятия “управление активами и пассивами коммерческих банков”. Изучению данного понятия посвящены множество работ отечественных и зарубежных авторов. Американский ученый-экономист Питер С.Роуз считал, что по своей сути управление активами и пассивами представляет собой формирование стратегий и осуществление таких мероприятий, которые позволяют сделать структуру баланса банка таковой, какая заложена в стратегических программах банка. Также П.Роуз считает, что управление активами и пассивами есть не что иное, как управление дисбалансом с целью снизить процентный риск и оптимизировать доходы и обеспечить платежеспособность банка. [3]

Теория управления банковскими активами и пассивами появилась практически одновременно с организацией коммерческих банков. С течением времени восприятие сущности процесса управления активами и пассивами коммерческого банка значительно изменялось. Существующие подходы к пониманию данного термина отражают различные характеристики управления активами и пассивами коммерческих банков, но не являются достаточными, а иногда противоречат друг другу. Так, например, Т. В. Никитина определяет управление активами и пассивами как составную часть процесса годового планирования [4]. И. В. Ларионова

полагает, что управление активами и пассивами представляет собой скоординированный процесс управления портфелем (балансом) банка и доходность для достижения стратегических целей банка [5]. Другие авторы под понятием “управление активами и пассивами” подразумевают процесс формирования и последующего регулирования такой структуры активов и пассивов баланса банка, которая обеспечивает достижение определенных стратегий и целей финансового менеджмента [6].

Общими составляющими приведенных выше определений является прежде всего то, что управление активами и пассивами – это процесс. Данный процесс заключается в изменении (регулировании) структуры баланса банка для достижения определенных целей. Однако без четкого выделения задач и целей, а также условий их реализации определение управления активами и пассивами не может быть полным. Тем более что в современной экономической литературе управление активами и пассивами определяется чаще всего именно целями и задачами.

Преобладающий в настоящее время в банковской деятельности сбалансированный подход к управлению активами и пассивами отмечает П. С. Роуз [7] и выделяет следующие ключевые задачи этой стратегии:

- 1) для достижения банком долгосрочных и краткосрочных целей его руководство должно в максимальной возможной степени контролировать объем, структуру, прибыль или издержки как активов, так и пассивов;
- 2) контроль руководства банка над активами должен быть скоординирован с контролем над пассивами таким образом, чтобы управление активами и пассивами характеризовалось внутренним единством; эффективная координация поможет максимизировать разность (спред) между доходами банка по активам и издержками по обязательствам;
- 3) издержки и доход относятся к обеим сторонам баланса – и активной, и пассивной; политика банка должна разрабатываться так, чтобы максимизировать доход и минимизировать стоимость банковских услуг как по активам, так и по пассивам.

Определение, данное О.И.Лаврушиным, соединяет в себе все выше высказанные мнения, называя управление активами и пассивами процессом формирования и регулирования структуры активов и пассивов баланса банка таким образом, чтобы были достигнуты определенные стратегии и цели финансового менеджмента [8].

Анализ исследования зарубежных авторов показал, что с течением времени зарубежные авторы давали управлению активами все более узкое и более конкретизированное понятие.

Отечественный экономист С.М. Ильясов дает следующее определение: “Процесс управления активами и пассивами направлен на привлечение максимально допустимого количества ресурсов (собственных и заемных средств) и размещение их в наиболее доходные активы с уровнем ликвидности и ограниченным уровнем риска”. В определении С. М. Ильясова внимание уделяется уровню ликвидности и риска, а значит, за счет управления этими факторами можно увеличить доход банка. [9]

Управление активами и пассивами оказывает непосредственное воздействие на структуру и ликвидность активов и пассивов банка, а также их чувствительность к колебаниям процентных ставок. В рамках управления активами пассивами предполагается разработка комплексной политики в области финансового менеджмента. Особое внимание уделяется обеспечению максимально возможной гибкости и доходности кредитного и инвестиционного портфелей банка.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Ресурсы банка отражаются в пассивах баланса. В пассиве баланса коммерческого банка отражаются источники собственных и привлеченных средств. Это объясняется тем, что от объема и структуры пассивов в большей степени зависит то, на каких условиях, в каких формах и направлениях будут использованы банковские ресурсы. Другими словами, объем и структура пассивов формируют объем и структуру активов.

Проведем анализ динамики пассивов АО “НБ ВЭД РУз” за 2021–2022 гг. (табл. 1).

Обязательства	2021г.	2022г.	Изменение	Прирост
Депозиты до востребования	11855371	26460587	14605216	123,19%
Срочные депозиты	10227380	11696112	1468732	14,36%
К оплате в ЦБРУ	708828	725946	17118	2,41%
К оплате в другие банки	2788308	14496120	11707812	419,89%
Кредиты и лизинг	43563275	43297522	-265753	-0,61%
Выпущенные ценные бумаги	3251298	3367638	116340	3,58%
Субординированные обязательства	долговые 1593611	1637764	44153	2,77%
Начисленные % к оплате	949816	1440789	490973	51,69%

Начисленные налоги	15906	7401	-8505	-53,47%
Клиринговые трансакции	4291	841	-3450	-80,40%
Другие обязательства	192612	87873	-104739	-54,38%
Итого обязательств	75150698	103540554	28389856	37,78%
Собственный Капитал				
Уставный капитал	12209351	14418406	2209055	18,09%
Резервный капитал.	1045382	508595	-536787	-51,35%
Нераспределенная прибыль	1513980	1450584	-63396	-4,19%
Итого собственного капитала	14768714	16377586	1608872	10,89%
Итого обязательств и собственного капитала	89 919 412	119 918 140	29 998 728	33,36%

Анализ таблицы 1 показывает, что срочные депозиты увеличились за рассматриваемый период на 14,36 %, при этом, обязательства банка увеличились на 37,78 %, а собственные средства увеличились – на 10,89 %. Следующим этапом будет проведение анализа динамики активов (таблица 2).

Таблица 2: Анализ активов АО “НБ ВЭД РУз” за 2021–2022гг. (на конец, в млн. сум) [12]

Активы	2021г.	2022г.	Изменение	Прирост
Кассовая наличность	950 056	1 408 888	458 832	48,30%
К получению из ЦБРУ	2 438 180	3 108 881	670 701	27,51%
К получению из других банков	9 627 551	24 175 305	14 547 754	151,11%
Счета купли и продажи	1 033 482	1 507 951	474 469	45,91%
Инвестиции	1 476 491	1 218 002	-258 489	-17,51%
Кредиты и лизинговые операции	70 918 275	84 938 438	14 020 163	19,77%
Основные средства	642 628	927 478	284 850	44,33%
Начисленные % и доходы всего	2 189 348	3 012 333	822 985	37,59%
Другое имущество банка	234 833	256 638	21 805	9,29%
Другие активы	408 563	465 380	56 817	13,91%
Итого активов	89 919 413	119 918 140	29 059 376	32,32%

В результате анализа таблицы 2 можно сделать следующие выводы. В целом, активы выросли за год на 33,36 %. Их рост произошел в основном за счет увеличения кредитного портфеля клиентов. Чистая ссудная задолженность клиентов за год увеличилась на 19,77%. Также на рост активов повлияло увеличение чистых вложений в ценные бумаги, произошедшее в

основном за счет приобретения бумаг в портфель для продажи и эффекта валютной переоценки. Банк активно вкладывает ресурсы в операции с ценными бумагами, что может свидетельствовать о том, что он особо внимательно реагирует на развитие рынка ценных бумаг в Узбекистане.

Что касается вложений банка в развитие своей материально-технической базы (основные средства, нематериальные активы и материальные запасы), то эти вложения увеличились на 44,33%. Денежные средства за анализируемый период увеличились на 48,30%. Увеличение объема денежных средств произошло в основном в результате увеличения спроса на наличные средства ввиду с принятием закона о валютном регулировании. Основным источником фондирования активных операций остаются средства клиентов.

В АО "НБ ВЭД РУз" создан комитет по управлению активами и пассивами (КОМАП), которая осуществляет свою деятельность на основании внутреннего положения банка. КОМАП создан с целью содействия Правлению банка в управлении структурой баланса Банка для получения максимальной доходности от банковской деятельности, а также установлен среднесрочной и долгосрочной политики Банка.

Основные задачи КОМАП являются следующие.

1. Управление ликвидностью Банка
2. Управление рыночными рисками (валютный, ценовой, процентный)
3. Обеспечение эффективного контроля за деятельностью исполнительных органов Банка по вопросам управления рисками;
4. Определение приоритетных направлений по минимизации рисков Банка.

Для достижения цели и выполнения возложенных задач КОМАП осуществляет следующие основные задачи:

1) мониторинг и принятие решений по вопросам управления активами и пассивами Банка для обеспечения максимальной рентабельности деятельности Банка, ее соответствия среднесрочным, краткосрочным и долгосрочным планам развития Банка;

2) ходатайство, в случае необходимости, перед Правлением Банка о внесении изменений, дополнений в стратегию Банка для исключения факторов, ранее негативно отразившихся на деятельности Банка:

3) принятие решений по управлению и формированию портфеля финансовых инструментов (инвестиционного и торгового) в структуре

активов, по структуре пассивов и вне балансовых статей в рамках, установленных регулятором органом;

4) анализ прогнозных данных для определения необходимого размера капитала Банка и доступа к новым долгосрочным источникам финансирования капитала Банка;

5) рассмотрение методик и регламентов, касающихся управления финансовыми рисками;

6) установление ограничений на структуру активов и пассивов путем определения долей кредитного и инвестиционного портфелей в структуре активов, учитывая отраслевой аспект;

7) установление лимитов на финансовые инструменты в рамках, установленных Правлением Банка:

- рассмотрение пределов по процентным ставкам на депозиты;
- установление базовых процентных ставок кредитования по срокам погашения;

- рассмотрение и принятие решений по вопросам о тарифах комиссионного вознаграждения по банковским продуктам/услугам, связанным с кредитованием и привлечением клиентов;

- установление лимитов Stop-loss для финансовых инструментов (Stop-loss - максимально приемлемый размер зафиксированного убытка Банка по валютным операциям, по каждой отдельной ценной бумаге торгового портфеля ценных бумаг, товару, который Банк может принять на себя, в целях минимизации потенциальных потерь торгового портфеля);

- установление лимитов Expected Shortfall (Expected Shortfall (ES) это уровень ожидаемых потерь, который Банк может принять на себя в течение одного дня в ситуации, когда фактические потери могут превысить уровень потерь, соответствующих значению Var);

8) рассмотрение вопросов размещения и/или обратного выкупа собственных ценных бумаг с дальнейшим утверждением полномочными органами управления Банка;

9) определение потребности Банка в ликвидных средствах и осуществление контроля ликвидности, постановка задач по привлечению источников фондирования;

10) установление лимитов на GAP-позиции (GAP - позиция позиция, отражающая разрыв между активами и пассивами);

ОБСУЖДЕНИЯ

Наиболее распространенным в практике аналитической работы при контроле структурной ликвидности коммерческих банков является GAP-анализ. [10]. Сущность GAP-анализа заключается в аналитическом распределении активов, пассивов и внебалансовых позиций по заданным временным диапазонам в соответствии с определенными критериями. Разница между активами и пассивами в одном диапазоне называется GAP (gap - разрыв, промежуток). В зависимости от критерия распределения по временным диапазонам GAP отражает подверженность либо риску структурной ликвидности, либо процентному риску.

Самый простой способ анализа структурной ликвидности заключается в распределении активов, пассивов и внебалансовых позиций по определенным временным диапазонам согласно сроку их погашения. Активы и обязательства, не имеющие установленных сроков погашения, разносятся на основе здравого смысла и предшествующего опыта. Разница между активами и обязательствами по состоянию на определенную дату называется разрывом ликвидности (liquidity gap) или GAP, который может быть либо положительным, либо отрицательным. Положительный GAP, то есть превышение активов над обязательствами, соответствует дефициту средств; отрицательный GAP соответствует избытку средств. Превышение обязательств над активами (отрицательный GAP) не сопровождается риском ликвидности, но сопровождается процентным риском, связанным с неопределенностью доходов от инвестирования средств. Для измерения разрыва между входящими и исходящими потоками средств вводится понятие маржинального GAPа. Маржинальный GAP рассчитывается как разница между изменением активов и изменением обязательств в одном временном диапазоне. Когда активы и пассивы погашаются, их изменения являются отрицательными, поэтому положительный GAP будет соответствовать дефициту средств.

В АО "НБ ВЭД РУз" разработана методика формирования GAP отчетности по риску ликвидности и расчета и установления внутренних лимитов на процентный GAP. Согласно этой методике, для эффективного управления процентным риском и риском краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной ликвидности Управление риск менеджмента (УРМ) составляет три основных отчета:

- 1) GAP ликвидности является инструментом по управлению среднесрочной и долгосрочной ликвидностью (Табл 3)

Таблица 3: Пример расчета GAP ликвидности [12]

Активы	млн. сум.						итого
	до месяца	1 от мес	1-3 от 3 мес года	от 1 года 5 лет	1 свыше 5 лет		
Денежные средства и их эквиваленты	28 063	-	-	-	-	-	28 063
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	12 294	12 940	-	-	-	-	25 234
Межбанковские депозиты и кредиты	11 783	-	8 911	49	-	-	20 743
Займы клиентам (ОД+% -провизии)	7 272	7 787	39 842	41 994	4 196	-	101 092
Прочие активы	2 342	-	-	-	-	-	2 342
Итого Активы	61 755	20 727	48 753	42 044	4 196	-	177 474
Обязательства	до месяца	1 от мес	1-3 от 3 мес года	от 1 года до 5 лет	1 свыше 5 лет		итого
Средства кредитных учреждений	3 860	5 655	27 698	25 028	-	-	62 240
Счета до востребования юридических лиц	15 541	-	-	-	-	-	15 541
Срочные депозиты юридических лиц	5 451	865	6 688	3 440	-	-	16 444
Счета до востребования физических лиц	2 822	-	-	-	-	-	2 822
Срочные депозиты физических лиц	159	1 754	28 067	1 114	-	-	31 094
Чистая стабильная позиция	-	-	-	-	45 355	-	45 355
Прочие обязательства	3 977	-	-	-	-	-	3 977
Итого Обязательства	31 810	8 275	62 452	29 582	45 355	-	177 474
Условные требования	0,28	-	9,34	-	-	-	46
Условные обязательства	0,28	-	9,34	-	-	-	46
Разрыв	29 945	12 452	(13 699)	12 461	(41 160)	-	-
% от Активов	17%	7%	-8%	7%	-23%	-	0%
Кумулятивный разрыв	29 945	42 397	28 698	41 160	-	-	-
% от Активов	17%	24%	16%	23%	0%	-	0%
Установленный лимит (от кумулятивного разрыва)	-5%	-5%	-10%	-10%	-10%	-	0

Текущий баланс разбивается по срокам, оставшимся до погашения (займы по графикам), более детально для ближайших периодов, и укрупняется по мере удаления от текущей даты. Принимается следующая шкала периодов:

- до востребования;
- до 7 дней;
- от 8 дней до 30 дней;
- от 31 до 90 дней;
- от 91 до 180 дней;

- от 181 дня до 365 дней;
- от 366 дней до 730 дней;
- свыше 2 лет;

Разрыв между активами и пассивами отражает дисбаланс ликвидности в данном периоде, который может принимать положительное значение при преобладании величины активов, возвращающихся Банку, над обязательствами, по которым Банк должен ответить, и отрицательное значение при обратной ситуации.

Расчет GAP необходим для оценки влияния размера дисбаланса на возможность Банка ответить по своим обязательствам и привлечь необходимые ресурсы для закрытия позиции по отрицательному дисбалансу. Разница между GAP текущего и предыдущего отчетного периода: показывает динамику изменения накопленного дисбаланса (кумулятивного дисбаланса), который позволяет понять реальную величину разрыва с учетом эффекта от предыдущих анализируемых периодов.

2) оперативный GAP-отчет является инструментом по управлению краткосрочной (внутридневной) ликвидностью.

Целью формирования данного отчета является оценка достаточности ликвидных активов Банка для исполнения текущих и краткосрочных обязательств.

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) [2], а также постановление правления Центрального банка “Об утверждении Положения о требованиях к адекватности капитала коммерческих банков” (зарегистрировано Министерством юстиции 6 июля 2015, регистрационный № 2693) [1], 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.

ВЫВО ДЫ И ПРЕ ДЛО ЖЕН ИЯ

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.

Таким образом, для повышения ликвидности коммерческих банков в управлении активами банкам рекомендуется обратить внимание на следующие моменты.

1. Управление наличностью должно быть более эффективным, а именно необходимо планировать притоки и оттоки наличности и разработать графики платежей.

2. Сроки, на которые банк размещает средства, должны соответствовать срокам привлеченных ресурсов. Не допустимо превышение денежных средств на счетах актива над денежными средствами на счетах пассива.

3. Акцентировать внимание на повышении рентабельности работы в целом и на доходности отдельных операций в частности.

4. Изменить структуру активов, например в целях увеличения доли ликвидных активов за счет достаточного погашения кредитов.

5. Способствовать снижению риска кредитных операций. При этом необходимо учитывать, что срочные меры, предпринимаемые кредитными институтами для поддержания своей ликвидности и платежеспособности, как правило, связаны с ростом расходов банка и сокращением их прибыли.

Управление рисками несбалансированности баланса и неплатежеспособности банка снижает возможные убытки банков, создает прочную основу для их деятельности в будущем.

В управлении пассивами следует:

1. Применять метод анализа размещения пассивов по их срокам, который позволяет управлять обязательствами банка, прогнозировать и менять их структуру в зависимости от уровня коэффициентов ликвидности, проводить взвешенную политику в области аккумуляции ресурсов, влиять на платежеспособность.

2. Разработать эффективную политику управления капиталом и резервами.

3. Следить за соотношением собственного капитала к привлеченному, в целях соблюдения нормативов.

4. Анализировать депозитную базу банка. В целях совершенствования показателей ликвидности коммерческих банков можно предложить следующее:

- совершенствовать показатели ликвидности с учетом более длительного прогнозируемого периода, что позволит избежать статичности расчетов и поддержит актуальность данных при анализе их регулятором;

- приведенные показатели являются усредненными, то есть универсальными для коммерческих банков с различным капиталом и филиальной базой. Нормативные требования должны быть различны для разных видов банков. Анализ ликвидности для крупного акционерного банка и частного банка требует разные подходы к оценке его ликвидности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Постановление Правления Центрального банка “Об утверждении Положения о требованиях к адекватности капитала коммерческих банков” от 6 июля 2015, № 2693

2. Постановление Центрального банка “О внесении изменений и дополнений в Положение о корпоративном управлении в коммерческих банках” от 22 июля 2015 года № 19/14 (зарегистрированное Министерством юстиции Узбекистана 13 августа 2015 года, № 2709)

3. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан “Об утверждении положения о максимальных размерах риска на одного заемщика или группу взаимосвязанных заемщиков” от 22 июля 2015 года

№ 3283

4. Роуз П. Банковский менеджмент. Пер. с англ. - СПб.: "Питер", 2017. - 579 с.
 5. Никитина, Т. В. Банковский менеджмент / Т. В. Никитина. - СПб.: Питер, 2002. - 160 с.
 6. Ларионова, И. В. Управление активами и пассивами в коммерческом банке / И. В. Ларионова. - М.: Консалт - банкир, 2003. - 272 с.
 7. Кох, Л. В. Банковский менеджмент: учеб. пособие / Л. В. Кох, Ю. В. Кох. - Владивосток: Изд-во ВГУЭС, 2006. - 280 с.
 8. Роуз, П. С. Банковский менеджмент: предоставление финансовых услуг: пер. с англ. / П. С. Роуз. - М.: Дело Лтд., 1995. - 743 с.
 9. Основы банковского менеджмента / под ред. О. И. Лаврушина. - М.: ИНФРА - М, 1995. - 143 с.
 10. Ильясов С.М. Управление активами и пассивами банков.// Деньги и кредит.2000.№5. С.20
 11. Кошелева Т. Н. Антикризисное управление кредитными организациями: Учебное пособие, - СПб.: Издательство СанктПетербургского университета управления и экономики, 2014. - 164 с.
 12. <http://www.nbu.uz/> (НБ ВЭД РУз.)
 13. <http://www.lex.uz/> - Национальная база данных законодательства Республики Узбекистан.
- Муминова, М. (2021). Особенности управления активами и пассивами в коммерческих банках. Экономика И Образование, (2), 62-66. извлечено от https://inlibrary.uz/index.php/economy_education/article/view/7163 (Скопус)