

УПРАВЛЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫМ РИСКОМ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ УЗБЕКИСТАНА: РЕГУЛИРОВАНИЕ И СПОСОБЫ ЕГО АВТОМАТИЗАЦИИ

О.Ф.Алиқориев¹, Д.А.Джалилов²

1) к.э.н., доц., «Управление бизнесом и предпринимательством (МВА)» Высшей школы бизнеса и предпринимательства при Кабинете Министров Республики Узбекистан

2) Руководитель Службы управления рисками АО «YANGI BANK»; MA in Economics “Program on economic development” Ritsumeikan university; магистр “Международные экономические отношения” Университет мировой экономики и дипломатии)

Аннотация

Процентный риск является одним из ключевых факторов, влияющих на финансовую стабильность коммерческих банков. Его источником являются колебания процентных ставок, оказывающие влияние на стоимость активов, пассивов и чистую процентную маржу. В данной статье рассматриваются основные методы управления процентным риском, нормативное регулирование в Узбекистане, а также современные подходы к автоматизации этого процесса. Особое внимание уделяется применению моделей GAP-анализа, дюрации, сценарного анализа, а также внедрению автоматизированных систем управления процентным риском.

Введение

Процентный риск представляет собой потенциальную угрозу для коммерческих банков, связанную с изменением рыночных процентных ставок. Основными источниками данного риска являются:

- Несоответствие сроков погашения активов и пассивов (разрыв ликвидности);
- Изменение стоимости финансовых инструментов вследствие колебаний ставок;
- Изменение рыночных условий и денежно-кредитной политики [1].

В условиях либерализации банковского сектора Узбекистана управление процентным риском приобретает особую значимость. Центральный банк Республики Узбекистан (ЦБУ) внедряет стандарты по управлению рисками в соответствии с рекомендациями Базельского комитета. Однако внедрение эффективных стратегий требует как ручного анализа, так и использования автоматизированных систем управления рисками [2].

Методы управления процентным риском

GAP-анализ

GAP-анализ позволяет определить, насколько чувствителен баланс банка к изменению процентных ставок. Он измеряется как разница между активами и пассивами, чувствительными к процентным ставкам, за определенный период:

$$GAP = RSA - RSL$$

где:

- RSA (Rate Sensitive Assets) — активы, чувствительные к изменению процентных ставок;

- RSL (Rate Sensitive Liabilities) — обязательства, чувствительные к изменению процентных ставок.

Если $GAP > 0$, то банк выиграет при повышении ставок, если $GAP < 0$ — понесёт убытки. Банки Узбекистана используют GAP-анализ для прогнозирования влияния изменения ставок на процентный доход и принимают меры по выравниванию структуры активов и пассивов [3].

Анализ дюрации

Дюрация измеряет средневзвешенное время возврата денежных потоков, что позволяет оценить чувствительность стоимости активов и пассивов к изменениям ставок. Она рассчитывается по формуле:

$$D = \sum \frac{PV_t * t}{PV_{total}}$$

где:

- PV_t — приведённая стоимость платежа в момент времени t ;

- PV_{total} — общая приведённая стоимость актива или обязательства.

Если дюрация активов превышает дюрацию пассивов, то банк становится уязвимым к росту процентных ставок. В Узбекистане банки применяют методы управления дюрацией, включая структурирование портфеля облигаций и стратегию дюрационного хеджирования [4].

Сценарный анализ и стресс-тестирование

Сценарный анализ позволяет оценить влияние гипотетических изменений процентных ставок на чистый процентный доход банка. В рамках данного метода применяются следующие подходы:

- Детерминированный анализ — предполагает моделирование фиксированных изменений процентных ставок на определённое количество

базисных пунктов. Например, банк может рассмотреть сценарий повышения ставок на 100 б.п. и оценить влияние на доходность портфеля.

- Стохастическое моделирование – использует вероятностные методы, такие как моделирование Монте-Карло, для прогнозирования возможных изменений ставок на основе исторических данных.

- Анализ чувствительности – оценивает, как небольшие изменения ключевых параметров (например, изменение кривой доходности) влияют на чистый процентный доход и стоимость активов.

- Макроэкономическое моделирование – включает анализ влияния изменения процентных ставок в сочетании с макроэкономическими факторами, такими как инфляция, уровень безработицы и темпы экономического роста.

Стресс-тестирование проводится с целью анализа устойчивости банка при экстремальных изменениях процентных ставок, что особенно важно в условиях высокой волатильности рынка [5].

Регулирование процентного риска в Узбекистане

Центральный банк Узбекистана устанавливает требования к управлению процентным риском в соответствии с международными стандартами. Согласно Положению «О требованиях к системе управления рисками банков и банковских групп» (МЮ№3427) [6], банки обязаны:

- Вести учёт активов и пассивов с учётом их чувствительности к процентным ставкам. Банки должны регулярно анализировать структуру своих балансовых позиций и классифицировать их по степени влияния процентных изменений.

- Разрабатывать стратегии хеджирования процентного риска. Включает использование производных финансовых инструментов, таких как свопы и фьючерсы, для минимизации неблагоприятных эффектов от изменения ставок.

- Проводить стресс-тестирование не реже одного раза в квартал. Данный процесс должен включать моделирование как стандартных, так и экстремальных сценариев для выявления потенциальных угроз финансовой устойчивости банка.

- Представлять отчёты в ЦБУ о процентном риске и мерах его снижения. Банки обязаны документировать свои методы управления рисками и предоставлять их регулятору для оценки соответствия нормативным требованиям.

Автоматизация управления процентным риском

Внедрение систем ALM (Asset and Liability Management)

Системы ALM автоматизируют процесс управления активами и пассивами, позволяя:

- Вычислять GAP-анализ и дюрацию в реальном времени;
- Оптимизировать структуру баланса;
- Генерировать сценарные прогнозы по процентному риску [7].

Использование алгоритмических моделей прогнозирования

Машинное обучение и алгоритмические модели позволяют анализировать исторические данные процентных ставок и предсказывать их изменения. Например, регрессионные модели и нейронные сети помогают выявлять корреляции между макроэкономическими факторами и ставками [8].

Блокчейн и большие данные в управлении процентным риском

Блокчейн-технологии обеспечивают прозрачность учёта процентных ставок, а большие данные позволяют анализировать огромные объёмы рыночной информации. В результате банки получают возможность более точного прогнозирования динамики ставок и эффективного управления рисками [9].

Список источников

1. Basel Committee on Banking Supervision. Principles for the Management and Supervision of Interest Rate Risk. BIS, 2016.
2. Central Bank of Uzbekistan. Regulatory Framework for Interest Rate Risk Management. 2023.
3. Fabozzi, F. J. Fixed Income Analysis. Wiley, 2018.
4. Jorion, P. Value at Risk: The New Benchmark for Managing Financial Risk. McGraw-Hill, 2011.
5. Hull, J. Options, Futures, and Other Derivatives. Pearson, 2019.
6. Положение «О требованиях к системе управления рисками банков и банковских групп» (МЮ№3427), lex.uz.
7. Saunders, A., Cornett, M. M. Financial Institutions Management: A Risk Management Approach. McGraw-Hill, 2020.
8. AI in Risk Management. Journal of Financial Technology, 2022.
9. Blockchain and Big Data in Banking. FinTech Review, 2021.
10. Aliqoriev O.F. Conceptual foundations of Islamic banking. International Journal of Economic Perspectives, 16 (12), December 2022. 20-31 Retrieved from <https://ijeponline.org/index.php/journal/article/view/449>.
11. Aliqoriev O.F. Prospects for the Introduction of Islamic Finance in Uzbekistan. American Journal of Business Management, Economics and

- Banking. 2023 Mar. 6 [cited 2023 Apr. 8]; 10:23-7. Available from: <https://americanjournal.org/index.php/ajbmeb/article/view/472>.
12. Aliqoriev O.F. Conceptual & Legal Framework of Islamic Finance. Web of Scientists and Scholars: Journal of Multidisciplinary Research. Volume 01, Issue 01, April 2023. IFSIJ JIF 7.995. <https://webofjournals.com>.
 13. Aliqoriev O.F. Role of Islamic Development Bank Group in the Development of Islamic Banking in Uzbekistan. Volume 4, Issue 4 of ResearchJet Journal of Analysis and Inventions (RJAI) April, 2023. <https://reserchjet.academiascience.org>.
 14. Aliqoriev O.F. Experience of Introducing Islamic Banking of Foreign Countries. American Journal of Interdisciplinary Research and Development. Volume 19, August, 2023. www.ajird.journalspark.org.
 15. Aliqoriev O.F. Problems and Prospects For The Development Of The Introduction of Islamic Banking In Uzbekistan. Procedia of Theoretical and Applied Sciences. Volume 11 | Sep 2023. ISSN: 2795-5621 Available: <http://procedia.online/index.php/applied/index>.
 16. Aliqoriev O.F. The Importance of Basic Financial Instruments Used in Islamic Banking. Texas Journal of Multidisciplinary Studies Peer Reviewed International Journal. Volume 23 (2023). ISSN: 2770-0003. <https://zienjournals.com/index.php/tjm/article/view/4351>.
 17. Джалилов Д.А., Алиқориев О.Ф. Управление валютными рисками с использованием VAR анализа в коммерческих банках Узбекистана // Journal of Uzbekistan's Development and Research (JUDR). Vol. 1 No. 1 (2025): <https://ijournal.uz/index.php/judr>.
 18. Алиқориев О.Ф., Абдурахманов Р.А. Иқтисодиёт тармоқлари кесимида муаммоли кредитларни қайтмаслик даражаларини таҳлили // Journal of Uzbekistan's Development and Research (JUDR). Vol. 1 No. 1 (2025): <https://ijournal.uz/index.php/judr>.
 19. Алиқориев О.Ф., Абдурахманов Р.А. Иқтисодиёт тармоқлари кесимида муаммоли кредитларни қайтмаслик даражаларини таҳлили // The Multidisciplinary Journal of Science and Technology. Volume-5, Issue-1 <http://mjstjournal.com/index.php/m>