



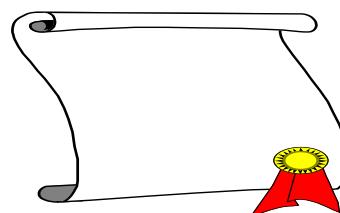
**УЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ ОЛИЙ ВА УРТА
МАХСУС ТАЪЛИМ ВАЗИРЛИГИ**

**КАРШИ МУХАНДИСЛИК ИКТИСОДИЁТ
ИНСТИТУТИ**

**«ИКТИСОД ВА МЕНЕЖМЕНТ»
КАФЕДРАСИ**

**ТАВАККАЛЧИЛИКНИ БОШКАРИШ
ФАНИДАН**

МАРУЗАЛАР МАТНИ



КАРШИ - 2005 ЙИЛ

TUZUVCHI :

dots. X. Muxitdinov

TAKRIZCHILAR:

QMII, Iqtisod va Menejment

Kafedrasi

Dots. i.f.n. A. Xushmanov

Dots. I.f.n.A. Raxmatullaev

Ma‘ruzalar matnlari tuplami «Iqtisodiyot» fakulteti «Iqtisod va menejment » ta‘lim yunalishidagi bakalavrlar uchun muljallangan bo’lib, unda ushbu fan bo'yicha ta‘lim standartlari va namunaviy dasturda kuzda tutilgan barcha ma‘ruzalarning asosiy mazmuni yoritilgan.

«Iqtisod va menejment t» kafedrasi majlisida ma‘ruzalar matni tuplami (Bayon № ____ «____» 2005 yil) «Ilktisodiyot» fakulteti uslubiy komissiyasida (Bayon № ____ «____» 2005 yil) va Institut uslubiy kengashida (Bayon № ____ «____» 2005 yil) kurib chikilgan va ukuv jarayonida foydalanishga tavsiya etilgan.

«Таваккалчиликни бошқариш» курси буйича соатлар таксимоти.

№	МАВЗУЛАР НОМИ	Жами	Шу жумладан		
			Маъруза	Амал. (сем)	Муст. Таълим
1.	1-Маъруза. Фанинг ма=сади ва мазмуни. Асосисй тушунчалари. Таваккалчиликнинг асосий элементлари	8	4	2	2
2.	2-Маъруза. Таваккалчиликни бош=аришнинг назарий асослари	8	4	4	
3.	3-Мавзу. Өаââêêàë÷èëëëíé áîøkâðèø				
4.	4-Маъруза .Тадбиркорлик ва ишлаб чи=аришни ривожлантиришда таваккалчилик	8	4	2	2
5.	5-Маруза. Молиявий тавакклилик, молиявий тавакалчилик чегаралари ва хеджирлаш	8	4	4	
6.	6-Маруза. Таваккалчилик эхтимоли кўйдаги курсаткичлар билан аникланади	8	4	2	2
7.	7-Мавзу. Йиёёй áíçîðè âà òèæíðàò òàøêëëíòè ðíññíëäáí йиёёй áíçîðè ўёё ìàáëà\ëàðëëäáí ôíéäëëàíèø	8	4	4	
8.	8-Маъруза .Таваккалчилик чегаралари, и=тисодий ва ху=y=ий асослар.	8	4	4	
9.	9-Мавзу. Таваккалчиликни бош=ариш быйча хорижий мамлактлар тажрибаси.				
10.	10-Mââçó: Тèæíðàò áàíêëëàðè òàíëëëùèíé áîø=àðèøда таваккалчилик	8	4	2	2
11.	11-Мавзу: Фоиз таваккалини аниклаш , баҳолаш ва бошқариш стратегиясини ишлаб чикиш	8	4	4	
12.	12-Мавзу. Банкларда Фоиз таваккалини ани=лаш , бащолаш ва бош=ариш стратегиясини ишлаб чи=иш.	8	4	4	
13.	13-Мавзу . Банк мижозларини кредитлаш ва щисоб-китоб =илишда таваккал хатарини олдини олиш.	8	4	4	2
14.	14-Маъруза .+арорлар =абул =илиш ва таваккалчилик.	6	3		
	ЖАМИ:	108	54	44	10

КИРИШ

Бозор муносабатлари шароитида и=тисодий таваккалчиликни щисобга олиш ва баҳолаш , бош=арув назарияси ва амалиётининг мущим таркибий =исми сифатида муста=ил назарий ,амалий ащамият касб этади. Аксарият бошкарув =арорларини таваккалчилдик шароитида =абул =илингиши бир =атор-тули= ахборотларини мавжуд эмаслиги , ызаро =арама-=арши \оялар , эштимоллик элементлари ва бош=а кыргина омиллар билан бо\ли= .

Маълумки . тадбиркорлик оламидаги юту=лар . кып щолларда тадбиркорлик оламидаги юту=лари, куп щолларда тадбиркорлик фаолиятининг танланган стратегиясини =анчалик ту\ри ва асосли эканлигига бо\ли= . Бунда жиддий вазиятлар щисобига олиниши лозим. Тадбиркорлик фаолиятини эса таваккалчиликсиз тасаввур этиш, и=тисодий саводсизлик былур эди.

Умумжахон амалиётида =абул =илинган тадбиркорлик ва ишбилармонлик фаолияти ту\рисидаги =онунчилик -тадбиркорлик бу мулкий масъулият ва узининг таваккалчилиги билан амалга оширилувчи, даромад олишга йуналтирилган фу=аролар ва улар гурухининг муста=ил , ташаббус фаолияти –деб белгиланади

Куп щолларда тадбиркорлик; муста=иллик, ташаббускорлик, масъулиятлилик, фаол изланувчанлик, жуш=инлик, Чайонлик каби щислатлар билан тавсифланади. Бу щислатларнинг ягона жамламаси и=тисодий фаолиятига хос былиб. Тули= асосли щолда тадбиркорлик ёки бизнес дейилади. Тадбиркор узлуксиз равишда ыз хатти –щаракатларини (мазмунан мещнат юту=ларини таъминлаш учун такомиллаштириб боради, Чунки юту=лар машсулотларни технологияларини . товар сифатини ызгартиришга табиийки нарх . истеъмолчилар доираси ва купгина бош=а омилларга бо\ли=). Муаммоларни ечимини турли йулларини топиш. Танланган ва ызгартириш фа=ат му=обил варианtlар мавжудлигидангина мумкин былади. Шунин учун тадбиркорликнинг зарурый шарти изланиш ва хилма-хиллик холатида и=тисодий фаолиятининг үсулларини танлашда эркинликада куринади.

Бизнесни таваккалчиликсиз тасаввур этиш мумкин эмас.

Таваккалчиликни кучайиши –бу , мощиятан тадбиркорлик эркинлигини акси былиб, бу учун узига хос тulos щамдир. Бозор муносабатлари шароитида яшаб =олиш учун, техникавий янгиланиш ва дадиллик . жуш=ин щаракатга таянилади, бу эса уз навбатида таваккалчиликни кучайтиради. Демак бундан тадбиркор таваккалликни кучайтиради. Демак, бундан тадбиркор таваккалчиликдан =очмаслиги. Балки уни даражасини бащолай билиши ва таваккалчиликни пасайтириш ма=садида уни бош=ара билиш лозимлиги келиб чи=ади.

Тадбиркорликнинг бош щислати : “ Таваккалчиликдан =очмаслик , балки, уни олдиндан кура билишда ва уни энг паст даражасига пасайтира олишда ” номоён былади, дейилади.

Таъкидлаганларидан мазкур у=ув =улланмасининг асосий ма=сад ва вазифалари келиб чи=иб, уларни =үйидагича ифодалаш мумкин:

-Замонавий и=тисодиётга мос булган омиллардан бири таваккалчиликни щисобга олган щолда и=тисодий жараёнларни сифат ва ми=дорий щусусиятлари ту\рисидаги билимларни чу=урлаштириш ва кенгайтириш;

- Таваккалчиликни инобатга оловчи и=тисодий математик моделларини тузиш, тахлил =илиш ва фойдаланиш усули ва услубларини ызлаштириш;
- +арорларни =абул =илиш жараёнида и=тисодий таваккалчиликни щисобга оловчи ва моделлаштирувчи бир =атор номунавий услубларни урганиш;

1-Маъруза. Фанинг ма=сади ва мазмуни. Асосий тушунчалари.

Режа.

1. Фанинг максади ва мазмуни
2. Таваккалчилик ту\рисидаги асосий тушунчалар,
3. Таваккалчиликнинг асосий элементлари
4. Таваккалчиликнинг мощияти ва хислатлари.
5. Таваккалчилик турларини синфга ажратиш.

Адабиётлар : 1,4,5,6,7,12

Таянч иборалар:

- таваккал
- риск
- тадбир
- бизнес
- риск
- бизнес

1. Фанинг мазмуни ва ма=сади. Умумжахон амалиётида =абул =илинган тадбиркорлик ва ишбилармонлик фаолияти ту\рисидаги =онунчилик –тадбиркорлик бу мулкий маъсулият ва ызининг таваккалчилиги билан амалга ошириувчи, даромад олишга йыналтирилган фу=оролар ва улар гурухининг муста=ил, ташабус фаолияти, деб белгиланади.

Кып холарда тадбиркорлик; муста=иллик, ташаббуслик, маъсулиятлик, фаол изланувчалик жуш=инлик , ча==онлик каби хислатлар билан тавсифланади. Бу хислатларнинг ягона жамлама и=тисодий фаолиятига хос былиб, тули= асосли холда тадбиркорли ёки бизнес дейилади. Тадбиркор узлуксиз равишда уз хати-харакатларини (мазмунан меҳнат юту=ларини таъминлаш учун такоминлаштириб боради: чунки юту=лар маҳсулотларини технологияларни , тавар сифатини ызгатиришга, табийки нарх, истеъмолчилар доираси ва купгина омилларга бо\ли=).

Муаммоларни ечимини турли йыларини топиш , танланган ва үзгатириш фа=ат му=обил варианлар мавжудлигидагина мумкин былади. Шунинг учун тадбиркорликнинг зарурый шарт изланиш ва хилма-хилик щолатда и=тисодий фаолиятнинг усуларни танлашда эркинлиқда кыринади.

Безнисни таваккалчилксиз тасавур этиш мумкин эмас таваккалчиликни кучайиши-бу , мохиятини тадбиркорлик эркинликнинг акси былиб, бу учун ызига хос туловамдир. Бозор муносабатлари шароитида яшаб =олиш учун, техникавий янгиланиш ва дадилик, жуш=ин харакатга таянилади, бу эса ыз новбатида таваккалчиликни кучайтиради. Демак, бундан тадбиркор таваккалчиликни кичайтиради. Демак бундан тадбиркор таваккалчилика =очмаслиги, балки унинг даражасини баҳолай билиш ва таваккалчиликни пасайтириш ма=садида уни бош=ара билиши лозимлиги келиб чи=ади.

Тадбиркорликнинг бош хислати: «Таваккалчиликдан =очмаслик балки уни олдини кыра билишда ва унинг энг паст даражасига пасайтира олишда» намоён былади, дейилади.

Таъ=идланганларидан мазкур ы=ув =ыланмасининг ма=сади ва вазифалари келиб чи=иб, уларни =ыйдагича ифодалаш мумкин :

-Замонавий и=тисодиётга хос былган омилардан биритаваккалчиликни хисобга олинган холда и=тисодий жараёнларни сифат ва ми=дорий хусусиятлари ту\рисидаги билимларни чу=урлаштириш ва кенгайтириш;

-Таваккалчиликни инобатга и=тисодий математик моделарни тузиш, тахлил =илиш ва фойдаланиш усул ва услубларни ызлаштириш;

-+арорларни =абул =илиш жараёнида и=тисодий таваккалчиликни хисобга олувчи ва модилаштирувчи бир =атор намунавий услубларни ырганиш; хилма-хил мұамоларни

ечимини топишда амалда =улаш ма=садида тегишли аппаратларини (=уроларини) узлаштириш;

Мазкур маърузалар матининг асосий =исмларини баён этишдан олдин, унинг мазмун ва мохиятига маълум даражада =ышимча изош берамиз.

Таваккалчиликни бош=ариш, баҳолаш ва тахлил =илиш быйича шу кунгача үзимиздаги мавжуд ва хорижий материяларни хар томонлама кенг урганиш, бир тизимга келтириб, тихлил =илиш айни пайта =ыйдагиларни кырсатмо=да.

-«Риск» –тушунчасини хамма учун бир хил =абул =илинган таърифи мавжуд эмас.

-Хар =андай амалий ва назарий тасодифлар холатлар учун =уланувчи таваккалчиликни кенгайтирилган кырсаткичларини ани= хисоблаб чи=илмаган;

-Ани= вазиятга таваккалчиликнинг маълум даражасини «мос келиши» ни фни=лаш быйича илмий асосланган =ыланнамалар мавжуд эмас;

-Тавакклчиликни холатини ми=дорий баҳолашга асосланувчи =оида ва миёрларни шакиланиш имконини берувчи меъёрий-ху=у=ий концепция ишлаб чи=илмаган;

Шуни хам назардан =очирмаслик лозимки, таваккалчиликнинг =адир-=имматини белгилаш, ани= вазиятлар =абул =илиниши зарур булган =арорларга бо\ли= булади.

2. Таваккалчилик ту\рисидаги асосий тушунчалар, унинг асосий элементлари ва хислатлари.

Мавжуд адабиётларда таваккалчиликнинг хислат, хусусият ва элементлари объктив ва субъектив жихатлари узаро муносаботлари, уни мазмунини англаш турлича тавсифланган.

Таваккалчиликнинг мохияти ту\рисидаги хилма-хил фикрлар, куп холарда бу ходисанинг сер==иралиги амалда мавжуд хыжалик фаолияти =онуниятлари уни тули= тан олмаслиги, реал и=тисодий амалиётда ва бош=арув фаолиятида етарлича =уланмаслиги билан шархланади.

Ундан бо=а таваккалчилик бу бир-бирига мос келмайдиган, баъзида хатто =арамма=арши реал жамаламасидан иборат муракаб жараёндир.

Энди «Риск» тоифасидаги тушунчага нисбатан мавжуд баъзи бир ёндашувларни =араб чи=амиз.

«Риск» термини грекча *rīdsikon*, *rīdsa*, -сызида тик =оя =оятариш маъзмунини англатса , италиянча «*risko*»-сызида –хафли, хаф-хатар, *risicare*-сызида =ояларга чап бермо= маъзмунини англатади.

Франсузча «*ridoe*»-тахилка, хавф-хатар, =ур=инч (тик =оядан айланиб ытишда гыёки таваккал =илиш) мазмунини англатади.

Вебстар лу\атида «риск»-зарар ёки зиён =уриш имконияти, хавф-хатар дейилса, Ожегова лу\атида « риск» сывига «хавф-хатар холати имконияти» ёки мофо=иятли харакат» деб таъриф берилади.

Шуниси ди=атга созворки , маҳсус лу\атларда (фалсафа, харбий, и=тисодий ва х.з)- «риск» тушунчаси умуман учрамайди. У хатто катта совет энциклопедик лу\атнинг охирги наширларида, беш томли фалсафий энциклопедия ва фалсафий энциклопедик лу\атда хамда «Илмий-техник тара==иёт» лу\ати ва бош=аларидав хам учрамайди. Тахлиллар адабиётларда «риск» ту\рисидаги тушунчага омдзилик ёки хавф-хатарга (хавф-хатар холат) имконият деган таъриф кенг тар\алганини кырсатади.

И=тисодий адабиётларда хам шу хол куринаси.

«Молиявий мениджмент « китобида [27] унга =ыйдагича таъриф берилди.

-«Риск»-таваккалчилик-бу башорат =илинаётган варианктарга нисбатан даромад ололмаслик ёки заарларни пайдо былиш эхтимолидир.

«Замонавий бизнесда таваккалчилик» [25] китобида: таваккалчилик деганда маълум бир ишлаб чи=ариш ва молиявий фаолиятни амалга ошириш навтижасида =ышимча ўаражатларни пайдо былиш ёки даромаднинг олмаслиги, хамда ташкилот томонидан ыз ресурсларни йы=отиш эхтимолятини англаш тушунилади деб таъриф бериладио

Ю=орида келтирилган барча таърифлардан: «таваккалчиликнинг хавф-хатар, зарар кыриш холати деган хусусий хислатни ажратиб кырсатиш мумкин булади. Лекин келтирилган таърифлар таваккалчиликнинг барча мазмунни, мохиятини тули= ифодалай олмайди.

«Таваккалчилик»нинг таърифини тули= билгилаш учун, оддин «таваккалчилик вазияти» тушунчасига таъриф бериш керак, чунки у бевосита «таваккалчилик –термини мазмунни билан узвий бо\ли=.

Биз рус лу\атида =абул =илинган гап «Риск!-сузини «таваккалчилик» деб таржима =илдик. Бу терминга яна эквивалент узбек тилида «кластик» ва «риск»ни узини ишлатиш керак деган фикрлар бор. Чунки «таваккалчилик » сузи «риск!ни тута мазмунини узбек тилида ифодалай олмайди. Келажак узбек тилида =айси сыйни танлашни кырсатиб берар. «Вазият» тушунчаси у ёки бу фаолият учун имконият яратувчи турли холат ва шарт-шароитлар жамламасининг бирикувчи деб таъриф бериш мумкин. Бундай холда вазият мазкур фаолиятни амалга ошириш учун имконият яратиш ёки унга тус=инлик =илиш мумкин.

Хар хил вазият турлари ичida, таваккалчилик вазияти алохидат тутади.

Аксарият и=тисодий жараё нларни амал =илиш ва ривожланиши ноани=лик яъни мавхумлик элементларига таянади. Бу эса бир хил ечими бўлмаган вазиятларни юзага келишга асос булади.

Агар у ёки бу вазиятни эҳтимолияти даражасини ми=дор ва сифат жихатдан ани=лаш имконияти мавжуд бўйса у таваккалчилик вазияти бўлади. Бу эрда таваккалчилик вазияти статистик жараёнларига бо\ли= бўлиб, унга мавжуд бўлган учта шарт хамрохлик =илади: деган хуласа келиб чи=ади. Уларга:

-Ноани=ликнин мавжудлиги.

-Му=обил (алтернатив) танловнинг зарурлиги (бу холда, шуни хам назарда тутиш кераки танловдан воз кечиши бўйича товлаш хам танлов хилма-хиллигига доир бўлади).

-Танланган му=обил вариантнинг амалга ошириш эҳтимолиятини баҳолаш икони борлиги киради.

Шуни =айд этиш лозимки , таваккалчилик вазияти сифат жихатдан ноани=лик маҳкумлик вазиятдан кискин фар= =илади.

Ноани=лик вазияти амалда ырнатиш имкони бўлмаган ходиса ва =арорлар натижаларни хосил булиш эҳтимолиятидир.

Шундай =илиб таваккалчилик вазиятини ани=лаши мумкин бўлган ва амалга оширилувчи ходислар эҳтимолиятидаг ноани=ликлар хилмахилиги деб таъриф бериш мумкин.

Яъни буходда тахминан шерикларнинг ишлаб чи=аришдаг хамкорликдаги фаолияти, ра=ибларни =арши харакат, и=тисодиёт тара=иётига табий мухитни таъсири ишлаб чи=аришга илмий техник юти=ларни жорий этиш натижасида пайдо бўлувчи ходисалар эҳтимолини объектев баҳолаш имконияти мавжуд бўлади мумкин:

-Ихтеёридаги бир нечта му=обилиқдан танловчи субъект , башорат =илинаётган натижаларни олиш учун объектив эҳтиёрлик, хар =андай таваккалчиликдан ёки аксинча деб баҳолаш мумкин.

Таваккалчиликнинг му=обилик хусусияти икки ва ундан орти= вариантдаги имкониятлар йыналишлар харакатлар орасидан узига мос келувчи вариантни танлаш заруртидан келиб чи=ади. Танлов имкониятининг мавжуд бўлмаслиги, таваккалчилик холатини инкор этади. =аердаги танлов бўлмаса уерда таваккал вазият юзага келмайди, демак

таваккалчилик мавжуд бўлмайди.

Таваккал вазиятнинг ани= мазмунига бо\ли= холда алътернативлик турли даражада муракаблига эга булади ва у турли усуларда хал этилади. Агар одий вазиятларда танлов амалга тупланган тажриба ва ички хис тый\уга асосланса, муракаб вазиятларда =ышимча

максус усул ва услублардан фойдаланиш зарур. Таваккалчиликнинг мавжудлиги бевосита уз маъзмун шаклининг хилма-хилиги билан фар=ланувчи ноани=ликлар билан бо\ли=.

Таваккалчиликнинг бу хислатига таваккалчилик манбаларини урганаётганимизда батафсил тухталамиз. Бу ерда биз фа=ат «таваккалчилик»ни ишончисиз ва бирхиликни инкор этувчи ноани=лик «бартараф этиш» усулари сифатида =араб чи=амиз.

Таваккалчиликнинг бухислатига эътиборни =аратишимиznинг муҳимлиги шундан иборатки у ноани=лик объектив ва субъектив манбаларини инкор этади ва бош=арув жараёнларини амалда оптимлаштиради =олаверса гап =андайдир ноани=ликларни тули= бартараф этиш услида эмас (амалда мумкин булмаган), балки рационал алътернативани танлаш ма=садида таваккалчиликни хисобга олиш заруряти устида кетмо=да.

3. таваккалчилик турларини синфга ажратиш.

Таваккалчилик бу мумкин булмаган ноани=ликлардан маълум хажимдаги фаолиятни бажариж, яъни бажариладиган ишлар натижасига зарар этказувчи хар хил зиёнлар ёки катта хажимда даромад олишш имкониятидар.

Кып холарда тадбиркор маълум бир асосларга кыра ишлаб чи=аришга мажбур. Мажбурий таваккалчилиқда таваккалчиликни бош=ариш учун мумкин булган ноани=ликларни бартараф этишга энтилинади.

+арорлар =абул =илишда биз 2 турдаги таваккалчилик йыл =ыйамиз:

- 1). Таваккалчиликни хисобга олган холда =арорларни =абул =илиш;
- 2). Махалий ахамиятга молик =арорлар =абул =илиш.

И=тисодиётнинг бозор муносабатларига ытишда талаб ва таклиф муносабатлари орасида хам маълум бир таваккалчилик таянилади.

Ноани= =аршиликлар натижасида юзага келувчи таваккалчилик «Vis major» дейилади. Кып холарда ноани=ликлар ва таваккалчилик синиш тушунчалари дейилади. Лекин (таваккалчилик учун) ноани=ликлар баъзи холарда таваккалчилик сифатида куринад ёки баъзи бир холарда номаълум ходисалар пайдо былишда ёки пайдо былиши бизга ноани= вазият эхтимоли қыринишда пайдо былади. Амалда узо= мудатлт ва =ис=а мудатли таваккалчилик мавжуд.

Узо= мудатли таваккалчилика =ишло= хыжалиги ва унинг тармо=ларини ривожи билан бо\ли= былиб кып холарда бутун хал= хужалик дарсида =абул =илинади.

+ис=а мудатли тваккалчилик коъюнтурлари хисобланади, яъни мълум ва=t давомида бажарилган маълум турдаги ишларни бажаришда =абул =илинади.

Таваккалчилик турлари =ыйдагиларга былинади.

- 1). Хужалик таваккалчилиги;
- 2). Инсон табиати билан бо\ли= таваккалчилик;
- 3). Табий омлар билан бо\ли= таваккалчилик;

Хыжалик таваккалчилиги мұва==ат ва объектив таваккалчилиқдан ташкил топади.

Мұва==ат таваккалчилик бу ишлаб чи=ариш жараёнида йыналтирилган махсулот кераксиз булиб =олишидир . объектив таваккалчилик бу мазкур махсулот мазкур худудий сотилмай =олишидир.

Тадбиркор уз фаолиятлари давомида =ыйдаги вазиятларда таваккалчиликни хисобга олишлари лозим.

1. Ишлаб чи=ариш соҳасида% бош=ару, тахсимот, технология, техника, об-хаво билан бо\ли= таваккалчилиқдир.
2. Воситачилик соҳасида: фо=оролик маъсулият имкониятлари, мулк, пул воситалари ва даромадни йы=отиш билан бо\ли= таваккалчилик.
3. Савдо соҳасида: товарни сотилмаслиги, махсулотни уз ва=tида этказиб берса олмиаслик билан бо\ли= таваккалчилик.
4. Молия соҳасида: баҳо билан бо\ли=, неликвид билан, депозит, банк опреациялари, валюта, сұ\урта, мулкчилик керидит билан бо\ли= таваккалчилик.

Назорат саволлари:

1. Таваккалчик ща=ида тушунча.
 2. Ноани=лик ва таваккалчилик тушунчалари ща=ида айтиб беринг. 3. Таваккалчилик турлари
 4. Узо= ва =ис=а мудатли таваккалчиликлар.
 5. Мува==ат ва объектив таваккалчилик нима?
 6. Таваккалчилик ва ноани=лик нима?
 7. Таваккалчилик билан ноани=лик орасидаги фар=ни таърифланг.
 8. Таваккалчилик турларининг синфларини айтинг?
 9. Тадбиркордаги таваккалчиликни айтинг?
 10. Таваккалчиликни синфларга ажратиш ща=ида тушунча

2-Маъруза. Таваккалчиликни бош=аришнинг назарий асослари.

Đåæà;

1. Өàâàêèàë÷èëèë ê à òàâô òóðëàðè
 2. Таваккалчилик жараёни.
 3. Өàâàêèàë÷èëèë òóðëàðè
 4. Өàâàêèàë÷èëèëíè áîøкàðèø .
 5. Өàâàêèàë÷èëèë òàñjèøè.

Адабиётлар: 1,5,6,7,9,15,16

Таянч иборалар:

- ðèñê
 - ðâô
 - ïàäñèçëèê õàâôè
 - òââàéêèàë÷èëèê
 - õàòàð
 - òââàéêèàë ãàðàæàñè
 - ðâô ãàðàæàñè
 - ýþòèïîëëèê ãàðàæàñè
 - ôíéäà ãàðàæàñè
 - çàðàò ãàðàæàñè

2.1. Òàâàêèàë÷èëèê âà õàâô òóðëàðè.

ብርሃን የዚህ አገልግሎት ተስተካክለ ነው፡፡

Ócīk iøëíšhäuserà këeëéá ыëèðëðìàé, ièìà áýiëñà áýiëàð, è ïñòèäàí è óñòèäàí çàéëëàà këeëíñàí ѩàðàëàò» iàùíñèäà òàëkèí këeëíàäè. Òàâàëëàë÷è òóþöí÷àñè ýñà òàâàëëàë÷à, òàâàëëàë áëëàí èø kàëóðà÷è iàùíñèé áåðàäè.

Àìåðèéàëèê èøáèéàðííëåðää õïñ áýëäàí **ðàâàéêàë÷èëéèéè** Àìåðèéà èìðèñïàëèëòëää ÷àïàéè íóðíæðèäð íëèá êåëäàíëåð âà ñèíäàëðääàíëåð. Óëèåð ыòðíк âà ýщòëëòéîð åðëè è àщïëèéè ыç èøáèéàðííëèë ôàïëëëëëå òàâàéêàë÷èëéè щà кëéèá óòðëøää ìàæáóð ýòëøääí.

Àiåðèèåà÷à òàúñðèôää êýïðà, **ðàââàéêäæ÷-ëéèé-** áó áèðíí èø áéëäí ïð/óëéäíèø îkèáàòèää çàðàð êýïðèå kíëèøäáí kóðèëéå kíëèø èíëííëýòè. Àéäàòòà, áàúçè ðàâôöèàðíé ñó/óðòà êíïäíëýèàðè áéëäí ðàðòïíà ðòcèø îðkàëé ìëäëíè ìëèø íòíëéí. Áéðíí, ðàâôöíèñà àñíñèé í\ëèðëèëäé, ýúíé:

- * یاریاæåðíéíã ðàòòñè;
 - * íaðð یçãäåðèøè;
 - * ðàèàáíéíã ñóñàéøè:

Ýðòàíæ èóí ëèè áyëàæàéäà íèìà áyëèøéíè ïëäèíäàí àíèk áàøíðàò këëèá áyëìàñ ýéàí, áàð÷à kàáöé këëèíàäèäàí kàðíðàð òàâàéêàë÷èëèè áèëèàí áîëäàí. Øó ñàáàáëè òàâàéêàë÷èëèëäàí kî÷ìàñëèè êåðàê, áàëèè óíè ïëäèíäàí êyïðà áèëèà ðó\ëëèøé ìòíèéí áyëäàí õàâô äàðàæàñíèíè ïàñàéòèðèøäà shäðàéàò këëèø ëïçè.

Áècýáñíéíá áàð÷à òàðàááóñêîðëàðè
òàâàééàë÷ëéèéà áîðèþëàðè çàðóó.

Áóäóíäè êóíäà àäääéëöäðäà òàââéêäë÷ëëëé áèëäí áî\ëèk áýëëäí ýщòëìëëëëéè ðóðëë÷à õóðóí÷àëäðäà, ýúíé:

- *Ӧàâô;
 *Ӧàòàð;
 *Ӧââô-Ӧàòàð èáîðàëàðèää à èôïäà ýòèëàÿìòè. Øóí÷àëèê òóðëè ëíäîøóâëàð ìàkñàäää
 ïóâîòèkìèëëí? Óëäðíéïä kàéñè áèðéïé kÿëëàñà ìàúkóë áýëäðëë?
 Bìà ыçáâå ðëëèéïéïä èçîщëë ëö\àòèää ïöðîæààò këëàïèç. Óíäà áó èáîðàëàð kóéëääë÷à òàëkèí
 ýòèëääí:
 Ӧàâô- áèðîð êyíãëëñèç ћïäèñà ëëë ðàëëîêàò þç áåðèø ýщòëÿëëëëë; Õàòàð; кыðкèí÷.¹⁾
 Ӧàòàð- áèðîð áàðöñèçëëëëëà, ðàëëîêàðää ïëéà êåëëëøè ïòìèëí áýëäääí þàðîèò; Õàâô;²⁾ ðàõëëëëà.
 Ӧàâô-Ӧàòàð- ðàëëîð ãà õàòàð, áèðîð (ìàðññàëëí kыðкèí)¹⁾

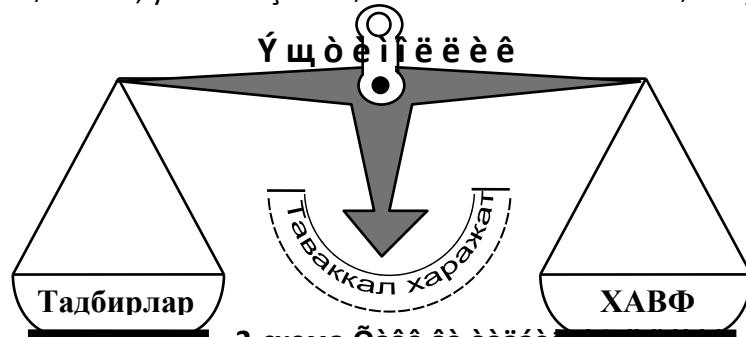
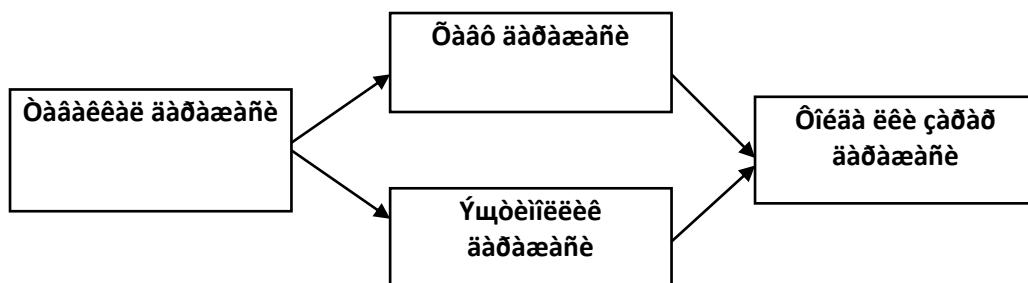
¹⁾ +àðàð. b[caåâè òèëèèíä ècîxëè èó]àòè.], «Đóñ òèëè» iàøèðëòè 11-òï. 1981. 310-åð.

²⁾ før å årstidene 319-års-

Êýòðéá òóðèáìèçè, օàâò òóðóí÷àñè ýùþòèíïëèé áéëèá áî\ëàíëéàëòäàí áýïëñà, օàòàð èáîðàñèäà ýñà àññïëé óð\ó øàðíèòäà, âàçèÿòäà áåðëëäÿïòè. Ó÷èí÷èñèäà ѩàð èéêàëà òóðóí÷à áéð õëè ìàúíïäà òàëèkéí кеëèíàÿïòè.

Áèçíèfã ôèèðèìèç:à, áîðkaðèøäà, ðóñóñàí, ðàâàéèäë:èèëèäà ðàâô ðóðóí:àñèíé кыиёëàø ìàúкóéðñíkäèð. xóíêè àéíàí áó ðóðóí:à ýщòèìëëèé, î àíèкëèê ðóðóí:àëàðè áèëàí ыçàðî ѩàññàíäèð. ìàñàëàí, ýíäëëøèø ðàâôè, ðåæàíèíä áâæàðèìàñëèé ðàâôè èëè ýщòèìëëèäè, êïïüþþòåðèíä èøëàìàñëèé ðàâôè, кàðñð кàáöе кëëèøäà éыë кыиёëèøè ìòíèëí áыëäàí ðàâô, òàâàéèäë:èèëèäàëè ðàâô âà ѩîêäçî.

Àëèåàòòà, áó åðää ýíäéèøðø ðàòàðè êêè ðåæäàíèíã áàæàðèéìàñéè ê ðàòàðè âà ѹïèàçî þkîðèàäæäåéèåéè íóð ìàúíïéèéíè áåðìàéäè âà ó ýщòèíïéèéè äàðàæàñè áèëàí ýìàñ áàéèéè àíèk áèð øàðíèò, áàçèýò áéëàí ÷àìàòð÷àñí áí\ëàíàíàí ѹïèäà kàðàéàäè. Øóíàé këéèá, ðàâàééàé÷éèéè áèð áóðóí æàðàéíæð. Óíè кóééàäè÷à ðàñâèðèàø íóiéèí (1-ñõôåìà).



2-схема. Окно азора тензора.

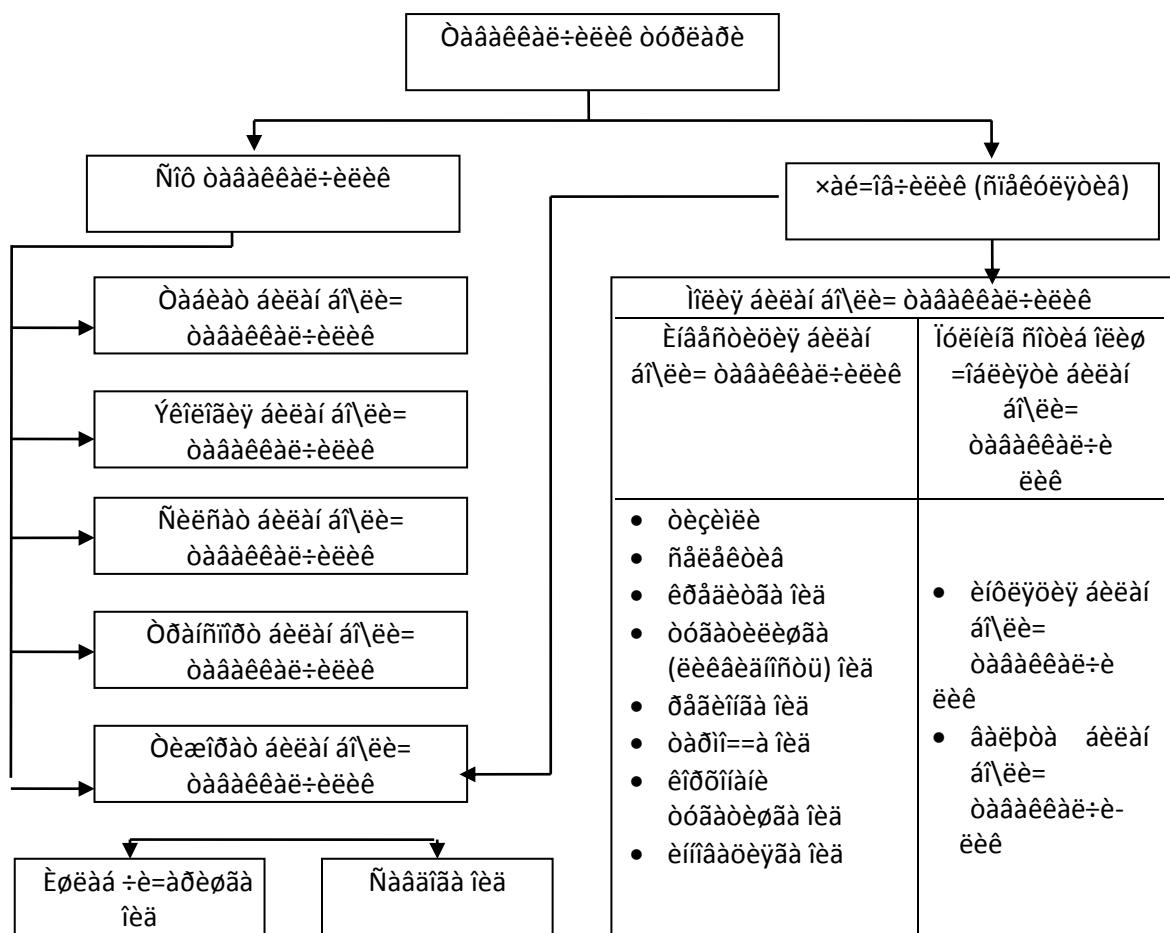
Ðàùþáàð ëéè èøáëëåðíí ôâîëèýöèää äó÷ êâéëäæäàí ðàâôîéíã ðóðëè êýðèíøëåðè ìàâæóä. Õéèàð ñò\óðòà áéëëàí á\ëèèк áýëäàí âà óíè ñò\óðòà кëëèá кыéèø ìàкáóé áýëäàí ðóðëèàðñà áýëèíàë.

3. Òàâàèêàë÷èëèê òóðëàðè

Àìàëèëöää ðàщáàð ëêè òàääáèðêîð ың ôàïëèÿòëää:

хàéкîâ÷èëèê (ñïåéóöýòèâ) òàâàéêàë÷èëèê щàì ñàëáèé (çàðàð, çèéí) щàì èæíáèé íàòèæà (þòóк, ôíéäà) ãà ýðéøèø ýùçòéìíëèíè áèëäèëðàäè. Áó ðóðääàëè òàâàéêàë÷èëèëêà íïëèý áèëäí áîëèк áыëäàí èëëèè ðóðäääè, ýúíè èíâðñòèöèý âà ïöéíèñ ñïòèá íëèø кíáèëëýòè áèëäí áîëèк áыëäàí òàâàéêàë÷èëèëëàð êèðàäè.

Òàáèò àèéàí áî\jéèk òàâàéêèàé÷èéèé òóðéàà òàáèéé îòàòéàð íkéáàòéäà ýщòéïë (òàâàéêèàé) кеёеíàäéäàí çàðàðéàð êèðàäé, яàñàéàí, åð кеìèðéàøé, ñóâ òîþкéí, äîâоë, ýieäåìëý àà áîþкàëàð òóðéàéëé êыðéèäàí çàðàð ääðàæàñè.



3-ñõåìà. Òàâàêèàë÷èëèê òàñíèôè.

Ýêîëíæëý áèëäí áîëèò òàâàéëå÷ëëèé-áó àòðîò ïóšhèòíéíä èôëïñëàíéøè íkèáàòëäà ýšòëíïë (òàâàéëå) këëèíàëäàí çàðàð ëëè kыøèì÷à õäðàæàò.

Ñèëñàò áèëàí áí\ëèk òàâàéêàë÷ëèëè-áó ñèëñèé áåkàðîðëèé îkèáàòëäà ýщòëìëé këëéíàëëääí ïäëäèé(ïëèëýäèé) çàðàðëàð. Áó òàâàéêàë÷ëèëè êîðõíïà ôàïëëýòëäà ýìàñ, áàéëèé ìàïëàéòäàëë ñïöèàë-ñèëñèé áàðkàðîðëèéëà áí\ëèk. Áóíïà ïïàâèé òàðòëáñèçëèé, èø òàðëëàðèäð, \ëëàéëíëàð, ýìàðñïíè æïðèé këëëø, ѩóéòìàòíëíà íëäëëàë ðàðòïïàëëàðèíè áàæàðèøäàí áíø òîðòëøè êàáè îkèáàòëàð íàòëæàñèäà êýðèëëøè òàâàéêàë këëéíàëëääí càðàðëëàð êëðàëë.

Óðàíñíðò áeëáí **ái\ëèk** òàâàéêäö÷ëëé-áó àâòííáëë, òåìèð éýëë, äåíæç, õàâí òðàíñíðòëàðèäà þëëäàðíè òàðøèø æàðàéíèäà ýùòëííë (òàâàéêäë) këeëíàäëëäíí çàðàðëäàðëëð.

Óèæîðàò áèëáí áí\ëèk òàâàéêàë÷èëèé-áó őyæäéèé ñóáúåéöèàðèíéá òàäáéèðîéðëéé
óàïéèëëòè íkéáàòëëà ýшòëíïë (òàâàéêàë) кеëëíàëëäáí càðàðëëðëëò. Áóíäé óòðäàëë òàâàéêàë÷èëèé

ың іаââàòèäà ेøëàá ÷èкàðèø, ңаâäî âà кеñиàí լїëèý áèëàí áî\ëèк áыëäàí օàââàêèàë÷èëèëàðääà áыëëíàäè.

Еøëàá ÷èкàðèø áèëàí áî\ëèк օàââàêèàë÷èëèë-áó ेøëàá ÷èкàðèø æàðàëíèíã ծыöðàá кïёèø өëë әеð լаðîlääà ےøëàìàëðääíëëäè, օåðîïëëàëýíèíã աóçëëøè, ңеôàðñèç օñìàðø իկéààòè өëë օñâèìëàðíèíã ңеôàðñèç ےøëàøëàðè үâàçëäà үщðëëïë (օàââàêèàë) կëëëíàäèäàí չàðàð өëë կыøèì: ڈàðàæòèàðäè.

Нàâäî áèëàí áî\ëèк օàââàêèàë÷èëèë-áó ыçàðî օыëëàðíèíã էå÷èëòèðèëëøè, ֆàðòïïà ֆàðòëàðèíèíã աàæàðèëìàñëëäè իկéààòèäà үщðëëïë (օàââàêèàë) կëëëíàäèäàí չàðàð өëë լëëñàðëëàí ڈàðîìàä.

*
*
*
*
*

լїëèý áèëàí áî\ëèк օàââàêèàë÷èëèë-áó үщðëëïë կëëëíàäèäàí լїëèýâèé չàðàðëàð աыëëà, օ ыç լаââàòèäà եîââñòèöèý âà լöëíèíã նîðèá լëëø կïáèëëýòè աèëàí áî\ëèк աыëäàí, լõèðäèñè үñà ыç լаââàòèäà

*
*
*
*
*

Էíðëýöèý áèëàí áî\ëèк օàââàêèàë÷èëèë- աó լëëíàí ڈàðîìàäàðíèíã կàäðè իկîðè էíðëýöèý իկéààòèäà ڈâçðîk կàäðñèçëàíèøèíè աèëëàðäàè.

Աàëþòà áèëàí áî\ëèк օàââàêèàë÷èëèë- աó ։ աó յé հâëþòàñè էóðñèíèíã Կïçàðèøè իկéààòèäà էыðëëàäèäàí եàðòà չàðàðíè աèëëàðäàè. Աó օàââàêèàë÷èëèë ըեññðò-էiiñðò լîâðàöèýàðèíè, ֆóïèññåå, հâëþòà լîâðàöèýàðèíè աàщñëàøäà ыòà չàðóðäàð.

Էfââñòèöèý áèëàí áî\ëèк օàââàêèàë÷èëèë կóéëàäà օóðëàðääà աыëëíàäè (2-նõâìàäà կàðàíã).

Օèçèìëè օàââàêèàë÷èëèë - աó, օ өëë աó աíçîðäà էññüþíèðóðàìèíã էññüþíèðøø өëë օðøèá էâðøèø իկéààòèäà үщðëëïë կëëëíàäèäàí չàðàð. Աó օàââàêèàë÷èëèë էíââñòèöèýè աíèk աèð լáúâèòå յìàñ, աàëëè լօàéýí աíçîð (լañàëàí, հâëþòà աíçîðè, կыç|կàëìàñ լօëëà աíçîðè հâ աíðkàèàð) օðóí աàð÷à կóéëàäà լañàëà\ աыëè÷à օàââàêèàë÷èëèë էòâàëàéë. Աóíàà էíââñòð էàòòà չàðàð աðèàçìàññàí օóðèá ыç լañàëà\ լèíè կàéòàðàìèàë.

Օèçèìëè օàââàêèàë÷èëèë օñðöëèà էíââñòðèöèýè կàéñè աèð աèòèâåäà (աéòàéëë, կèñìàðëë կñçëàðñàìè էëë էыç|կàëìàñ լօëëà) օàââàêèàë կëëëà նàðòëàø լaññàëåà լóâîðèկèëå աíèkëàäàë.

Նåââèðèà օàââàêèàë÷èëèë- աó օ өëë աó աíçîðäà էíââñòðèöèý լáúâèòèíè լòðy\ðè օàíèäà լëëèøè իկéààòèäà էыðëëàäèäà օàââàêèàë չàðàð էëë աíé աððëëäàí լàð. լañàëàí, կèñìàðëë կñçëàð լîðòðåëëèíè ֆàêëëàíðèøðäà օñïä աèðæàññèäà կèñìàðëë կñçëàð օððèíè լòðy\ðè օàíèàø իկéààòèäà էыðëëàäèäà չàðàð ֆóïàé օàââàêèàë օððèäà էèðàðäàë.

Եðâäèò օàââàêèàë÷èëèë - աó կàðç լëëàí օññüíèíã ыç լaæáóðèýöèàðèíè օыëàéïëàñëëè օàâôè. Աàíê յðøè օíéäà էыðèøè օðóí էððäæðèøàø օàâôèíè էàìàéòðèøø ֆàð. Աàíê պàèøà կàðçíèíã ыç հàկðèäà հâ օíèç աèëàí կàéðèà էâðèøè կàé աàððëëäà լօìèëèëà լàðçàðäà օððèà օàââàêèàë աîðàäè. Աóíàà օàââàêèàë÷èëèë էððäæðèøè օыëàø լoëëàðèíè էå÷èëðèø էëë լáëëàðèöèýàðääà ծыëàøíè լօçëàðèà կыéèø լèññîë աýïëëäàë.

Դåâëñàë օàââàêèàë÷èëèë լօàéýí ծåâëñàëàðíèíã էկèññüðèë պñëàðè աèëàí áî\ëàíàí աыëëà, օ:

- լàçêöð ծåâëñàëàðíèíã աñññèè լaщñöëòðèäà (լañàëàí, ծåññóëëàìèçäà լaðñàëåà) աыëëàí էññüþíèðóðà լàððèíèíã լañàëèøè իկéààðèäà էыðëëèøè լօìèëè աыëëàí չàðàð օàâôè;
- էòðëëà էëë լëëñèè լoñðàðèëëèëà ըððèøø իկéààðèäà էыðëëèøè լօìèëè աыëëàí չàðàð օàâôè;
- էøëàá ։ էèկàðèøíèíã էâññèí օððèøè էâðøèø էëë էøñèçëëë աàððäæàñèíè լøðøè իկéààðèäà էыðëëèøè үщðëëïë կëëëíàäèäàí չàðàð օàâôèíè էòâàëàéëäàë.

Օàðñík աèëàí áî\ëèк օàââàêèàë÷èëèë աéðèì օàðñík էկòèññüðèøè աèëàí áî\ëèк աыëëà, օ էëëèòà լèë օàùñèðè լñðèäà աыëëäàë:

* օàðñíkäàäè օëëëëë աåkàðñðëëëà;

3-Мавзу. Өàâàêëàë÷èëëêíè áîøкàðèø Режа

1. Таваккалчиликни бошкариш.
 2. Таваккалчиликни бош=ариш принциплари.
 - 3.Таваккалчилик хавфни камайтиришни гурущларга булиниш.
 - 4.Таваккалчилик хавф зоналари.
 - 5.Таваккалчилик хавф зоналарини ани=лаш усуллари.

Адабиётлар: 1,4,5,9,12,14,15

Таянч иборалар:

- òàâàêèëàë ãàðàæàñè
 - õàâô ãàðàæàñè
 - ýùòèìíëëèë ãàðàæàñè
 - ôîéäà ãàðàæàñè
 - çàðàò ãàðàæàñè
 - æèäëèë õàâô çíàñè
 - ôîæèàëë õàâô çíàñè

- * òàâàêèàë÷èëèëäâãè òàâô ýщòëìëëíè;
* ó òàâô ääðàæàñèíè ïàñàéòëðèø ÷îðàëàðèíè;
* ýщòëìëëíè кëëëëàëòðâáí çàðàðèíè кïëëàø éÿëëëàðèíè îëäëíàí щëñïá-ëëòïáëíè кëëëøëëíè.
Òàâàêèàë÷èëèëíè áîþкàðèøíëíà îñщëëýòë щàí àíà øóíäà.

Òàâàèéàë÷èëèéíè áíø=àðèøäàí ìà=ñàä -áó êîðõíàíè ôà=àò áàéêðòëëéäàí ñà=ëäá =íèëø ýìàñ, áàéêè =àíäàé øàðíèòäà áÿëñà ѩàí ôîéäàíè ìèíèìàë ãàðàçàäàí ïàñò áÿëèøñèäà éÿëë =ыéíàñëéèëë.

Áîøkàðèøäàäè õäòòî âà ýíäëèøèøäàð, áàïéðîò áýëèøíèíà àññïñèé ñàáàäøëäàí áýëèá Ѣèññàäøàíàäè. Áóíè õäëkàðî áèçíåñ òàæðèáàñè òàññäèkëàííkäà. Øóíèíà ó÷óí ѣàìíäæð âà òàäáàèøêîð òàâàéèäàë÷èèëèéè áîøkàðèø ñàìàðäàëíðèëäàæð àæöää èàòòà àшàìèëþ áåðííkëèàðè ëïçè].

Áó ыðèíäà лáяæåð îëäèäаäè àññèé âàcèôàëаð үóеëäаäеëаðäàí èáïàðò:

- * þkíðè ðàâô ñîЩàñèíè áèëëá íèëø;
 - * ðàâô ãàðàæàñèíè áàЩëèø;
 - * ðàâááèðëàðíè èøëàá ÷èкèø âà óëäðíè кыëëàø;
 - * ðàâôîé ðàшëëè кеëèø âà íâîшëàíòèðø.

Àìàëëëöäà kóéëäääè ñàáàáëäð îkëáàòëäà þkïðè äàðàæäàäë õàâôëàðíéíà òó\ëëëø šïëëàðè ð÷ðàéäè:

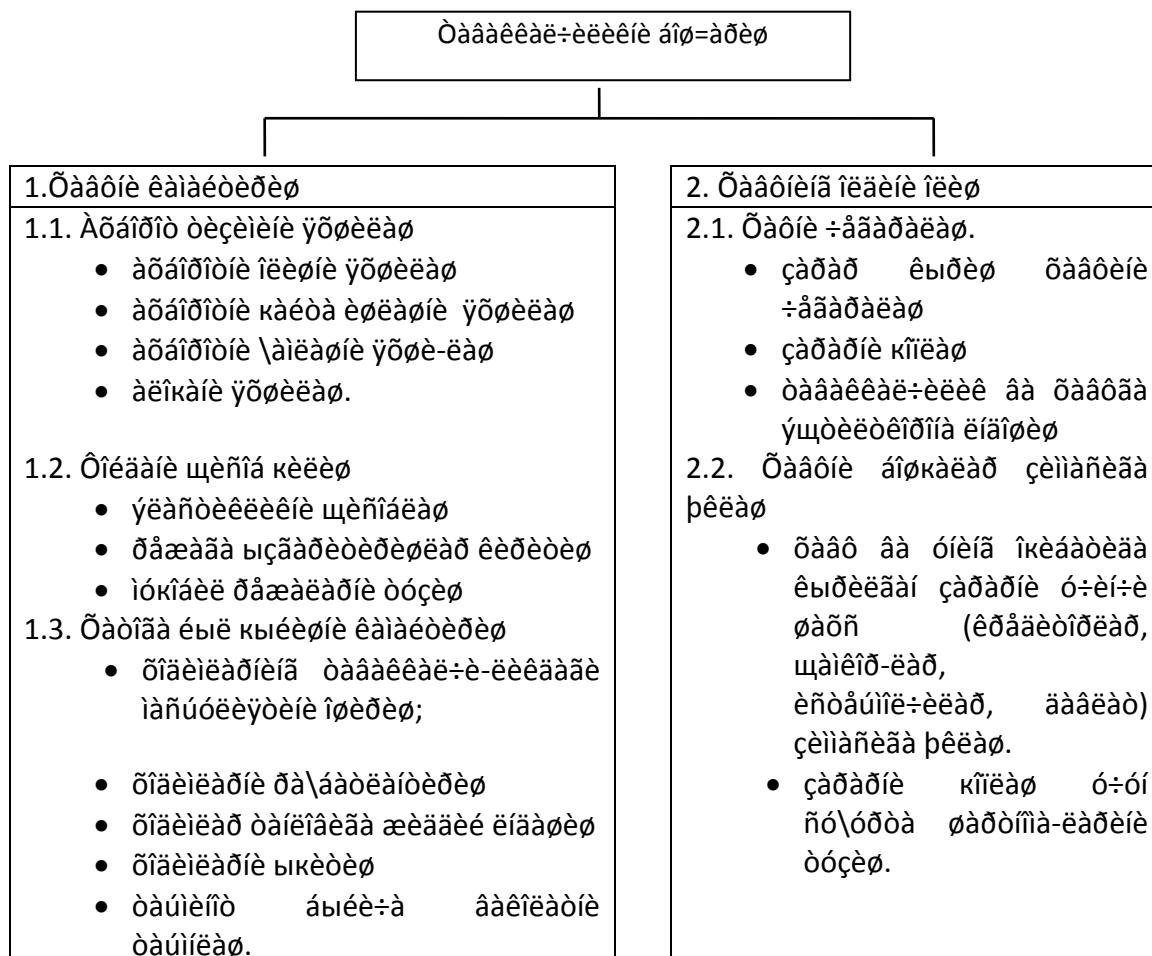
Óыø, çàðàð ेыаðèø օàâòâеíе êàìàëеðèø өеëе óíеíä їëäëèè їëèø լóïëëñè? լóïëëí. Áóíеíä ó÷óí կóéëëàð òàäáèð-÷îðàëàðíе àìàëëà ְøèðèø ְïçèì (-ñõâìà).

2. Таваккалчиликнинг бош=аришнинг асосий принциплари шароитида хамда у билан бо\ли= молиявий, маънавий бош=a йы=отишларда маълум бир механизим ёрдамида талаб пайдо былади, унинг натижасида тадбркор эришиши мумкин былган ма=sади ну=тай назардн энг =улай имкониятдаги усулда хужалик =арорларини =абул =илиш ва амалга ошириш учун таваккалчилик хавф-хатари хисобга олади.

Таваккалчиликни бош=ариш тизимида бош=арув объект билан капитал киритишнинг таваккалчилиги ва таваккалчиликни амалга ошириш жараён или хужалик субъектлари (тадбркор ва ра=иблар, ра=обатчилар, =арз оливчи ва =арз берувчи су=уртачива су\урталовчилар) орасидаги и=тисодий муносабатларга айтилади.

Таваккалчиликни бош=ариш и=тисодий фаолиятда маҳсус соҳа булиб, у хужалк фаолиятининг и=тисодий таҳлили, психологияси суъурта ишлари хыжалик =арорларини оптимлаштириш ўсулари соҳасида чу=ур билим талаб =илади.

Бу соҳада тадбркорнинг асосий вазифаси-лойха =анчалик даромад билса, уни амалга оширишда таваккалчилик даражаси шунчалик ю=ори булишдан келиб чи=иб, мазкур лойха учун даромад ва таваккалчиликнинг бирикувчи оптимал даражада таъминловчи харакат варианти топишда иборат булади.



- 1.4. Өлдіріе әйнеке атқаруға дайындауда оның табиғатынан және мөндеуінен жаңа мүнделер жасалады.
- ішінде оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады;
 - ішінде оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады;
 - олардың табиғатынан жаңа мүнделер жасалады;
 - олардың табиғатынан жаңа мүнделер жасалады.

4-схема.

2. Таваккалическік хавфни камайтиришни гурӯщларга булиниш

Соңғы кезде әмбебаптың мөндеуінен жаңа мүнделер жасалады. Оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады.

1. Ішінде оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады:

- оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады (жарықтың табиғатынан жаңа мүнделер жасалады);
- оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады.

2. Егерде оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады:

* оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады (жарықтың табиғатынан жаңа мүнделер жасалады);

* оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады.

3. Ішінде оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады:

- оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады (жарықтың табиғатынан жаңа мүнделер жасалады);
- оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады (жарықтың табиғатынан жаңа мүнделер жасалады);
- оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады.

4. Ішінде оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады:

- * оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады;
- * оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады;
- * оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады;
- * оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады.

5. Негізгі мүнделердің табиғатынан жаңа мүнделер жасалады:

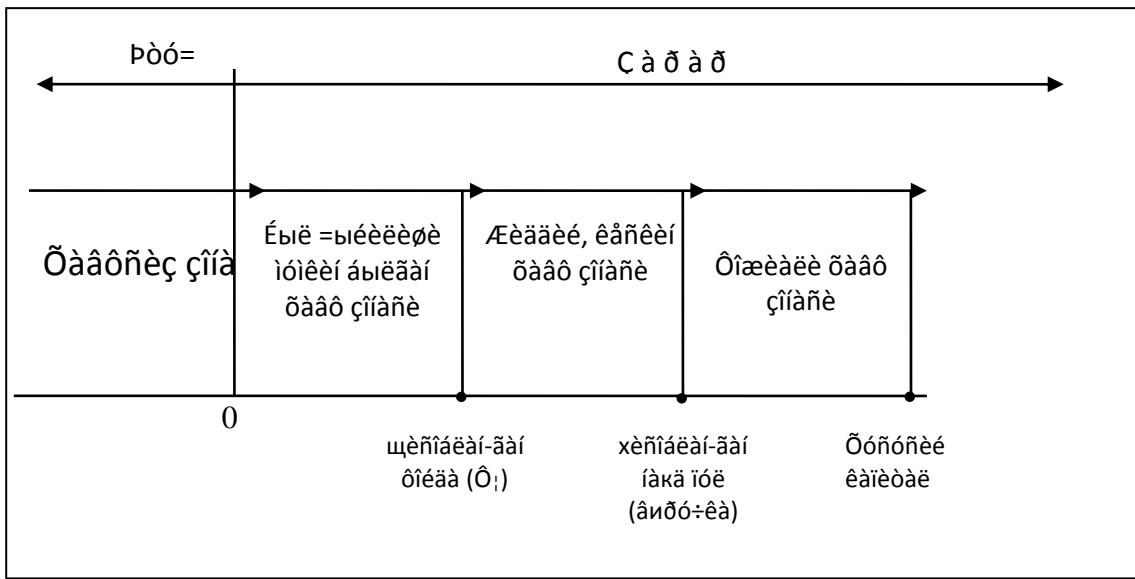
• оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады (жарықтың табиғатынан жаңа мүнделер жасалады);

• оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады (жарықтың табиғатынан жаңа мүнделер жасалады).

Алғанда оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады. Оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады.

3. Таваккалическік хавф зоналари

Оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады. Оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады. Оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады. Оның табиғатынан жаңа мүнделер жасалады.



5-ñõâìà. Òàâàêèàë÷èëèê çííàëàðè.

Ҫàðàð êòðèëìàéäàáí, ýúíè ðýiaæàëèê ôàïëëýòëíéíá ìàðèæàñè èæïáèé áýiëäàí ҫiià օââôñèç ҫiià äååá àòàëàëè.

ҪàðàԾ Щèñíáëàíàí
ääðàæàñè = ôîéäà äàðàæàñè, êýëàìè
êýíëàìè

Æèäääéé (éâñêéí) õàâô çíïäñè äääääíäá ýùþòëèíë (òàâåêéàë) këëèìäëöääí çàðàð íåôàkàò êóòëëäääëäàí ôíéäà, þóíèíäääê þïëñïäëäíäàí fàkä iöë (âûðó-êà)äàí þàí êyï áýëäääí çíïà òóþóíëëäëè, ýùíë æèäääéé õàâô çíïäñèíëíà ÷åäääðàñè kóéëäääë÷à áýëäääë:

Çàðàð ààðàæàñè, æàùìè
êýiëàìè ðàðàæàò ôîéäà +

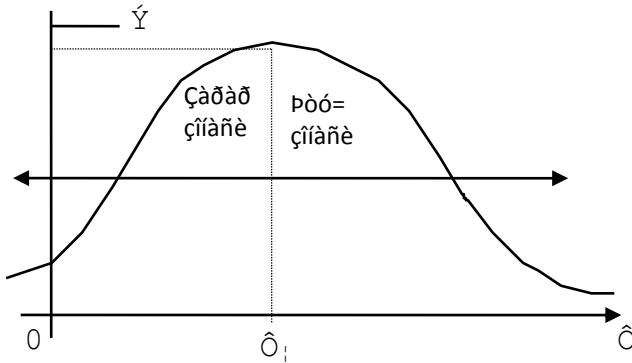
Áîøkà÷à kèëèá àéòãàíäà, áó åðääà òaäääèðêîð íàôàkàò ѩå÷ kàíäàé ôîéäà îëèøíè, øóíèíäååê áàð÷à èøëäá ÷èkàðèø õàðàæàòëåðè ìèkäîðëäà òы\ðèäàí-òы\ðè çàðàð êыðèøäà÷à òàâàêëäëëè kèëääè

Ôîæèàëëè ðàâô çíàñè äåäàíäà ýщðèïïë (òàâàêëàë) këëèíàëöàí çàðàðíèíã æèäëëéë õàâô çíàñèíë ыç àïëëà òîðòéà, óíäàí îøéà êîðõñíàíëíã ñõñóñëè êàïëòàëëää òåíä áýëääí çíà òóðóñëëàë, ўüíé áóíäàë õàâô çíàñèíëíã ÷ñëàðàñè kóñèëäàë êýñðèíëðää áýëëäë:

Çàðàð äàðàæàñè,
êýëëìè

Áóíäàé òàâàéêàë-ëëëë êkéáàòè êîðöñíàíè ëëëë òàäáàëðêðíè áàíéðìòëëëëà âà åìèðëëëøäà íëëá êåëëäëë. Ôíæëàëëë ñàâàòðëîð ùàëëòë, óíéñ ñíëë\ëëà ñàâàòðëîð ìòëëë.

(4 -÷ècià)



-÷èçìà. ÝЩòèïïë кèëèíàëöääí ôîéäà òàкñèïòèíè òàâñèöëîâ÷è ýãðè ÷èçèк.

Áó åðääà ôíéäà ðàæñïäèôéé ìèkäîð âà ó ïïðìàë ðàkñèïò kííóíèäà áéïíàí ðàkñèïòäà ýäà äåá ôàðàç këëèíàÿïòè. Áóíäàé ëíäîøôá kóéèäàäèàðäà éýïé kyééèëøéïè ðàkîçà ýòàäè:

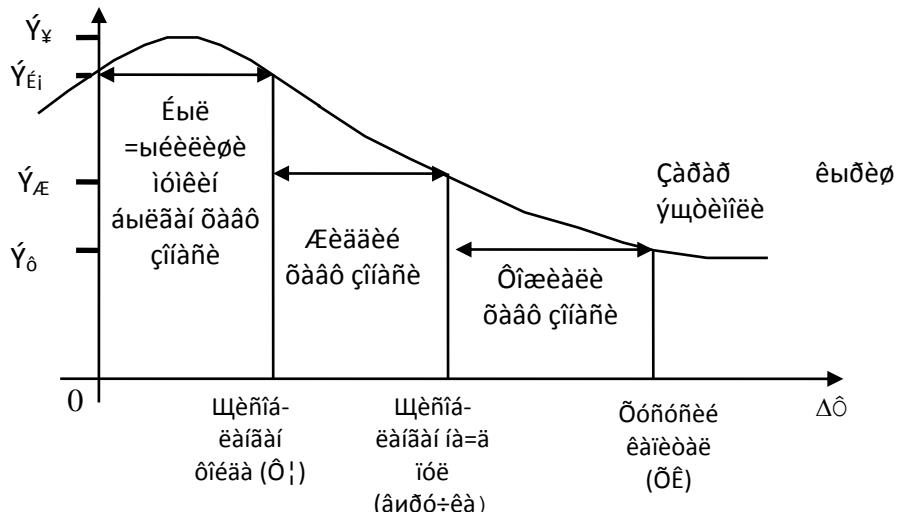
1)	Õîéäää îëëø ýžđòëïîëè (Ôý)	Щëñíáëäíääí ôîéääà (Ô!)
----	----------------------------------	-------------------------------

Áó äåäàí ñýç, ôîéäà îëèø ýщòèïïëè (Ôý) ìàëñèìäë, óïóïèé ôîéäà (Ô) ýñà ìàòåìàòëë êóðèø ýщòèïïëè ñèôåòëäà kàáöé këëèìäë èäåäàí ñýçäëð. Šèññáèàíäàí ôîéäàäàí îç ëëè êýï ôîéäà îëèø ýщòèïïëè òåâåéëäë:ëëèëë èäåðàæàñè (ýщòèïïëè)ää àñëèk. Òàðîâóò îðòëá áïðäàí ñàðë ôîéäà îëèø ýщòèïïëè áèðöëëë òàðçäà èàìàéëá áïðàååðäëë.

2) ôîéäàíèíã (Ô) ѹèñïáëàíäàí ôîéäàäàí (Ôш) êàì áыëèøè êîðöïàíèíã çàðàð êыðääàíèíè (ΔÔ) èôîäàëàéäè:

$$\Delta \hat{O} = \hat{O} - \bar{\hat{O}}$$

Øó ôàðàç âà òàõìèíéàðää àññïñëàíéá ôîéäàäàí þòkàçèø ýþòèïíëèíè òàâññèöëâ÷è ýððè ÷èçèkíè ÷èçèø íóïêèí (2-÷èçìà)



5-÷èçìà. Òàâàêèàë÷èëèéíèíã ýãðè ÷èçè\è.

Áó åðääà, Ÿ-щëñîáëàíãàí ýщòèìëëèê äàðàæàñè

Ýék - éыёë кыéëëèøè ìóïéëéí áыïëäàí ýщòëìëëëëë (òàâàêëàë÷ëëëë) äàðàæàñè;

Yæ-æèäääéé (êåñêèí) òàâàêéàë÷èëëé äàðàæàñè;

Ýô-ôîæèàëè äàðàæàääà ýщòëìïë (òàâàëêëàë) кëëèø.

Òàâàèêàë÷èëèê äàðàæàëàðè, ýúíè:

* Ÿѡ, Ÿéк, Ÿæ âà Ÿô

*Ôш, Ôéк âà Ôô ëèäðíèíá ìèñáàòèëàá kàðàá áèçíåñíè ðèâîæëàíòèðèò ëëè ðèâîæëàíòèðíàñëèê ôы\ðèñèäà kàðíð kàáóë këëèø ïòìèéí. Àìaëëèò kóéëäàäè êíýôôëöèåíòëàðíè kyëëäàðíè ìàúköö ääää šèñíåëäàéäè:

Ôш=0,1, юиे 10%

Ôéκ=0,01, ýúíè 1%

$\hat{\sigma} = 0,001$, 約 0,1%

Áó ãäãáàí ñýç, 100 òàäàí 10 ìàðòàñèäà ôîéäåàí ìàщðóì áýïéñà, ëëè 100 òàäàí 1 ìàðòàñèäà íàËä ïóë (âýïðó÷êàñè)äàí âà 1000 òàäàí 1 ìàðòàñèäà õóñóñéé êàïèòàëèäàí àæðàëñà, ó ѩïéäà òàäåàëðíðëèé êäëëøóåèíé ðòçìàñëèé êåðàé.

Øóíäàé këèéá, òàâàéêéàé÷èéèéíéíá ó÷òà êýðñàòéé÷è âà éýéé kylééëéøè íòíèéí áýéäáí òàâàéêéàé÷èéèéíéíá ó÷òà lásííé àññéäà íoàéýí òàäáèðéíðéééíéíá lákñàäääà íoâíòék éééé íílóâèkééäé öý\ðéñéäà öíòéé øðòöéäðéé èýðñàòéø íòíèéí.

$$\hat{Y}_{ek} < \hat{O}_{ui}$$

$$\hat{Y}_{\beta} < \hat{O}_{\beta}$$

* Ôíæèàëè òàâàêëàë÷èëèëë ààðàæàñè (Ýô) ôíæèàëè õàâôäàí (Ôô) êàòòà áýieìàñëëë è êåðàê, ýúéè:

$$\hat{Y}_n < \hat{O}_{n+1}$$

Øóíäàé këëèá, òàâàêëàë÷ëëèéíèá ýäðè ÷èçé\ø ëìè ÷èçèø, óíäàëè òàâô çííàëàðèíè àíèkëàø âà øò àññïñää òåäëøè è kàðîðëàðíè kàáóë këëèø òàâàêëàë÷ëëèéêà áàЩí áåðèøíèá kóäðàòëè kóðîëëàðëëàí áèðè shëññáëàíàë.

Óàâàéêàë÷èëèéíéíá ýáðè ÷èçè\éíé ÷èçèø, óíäàëè õàâô çíàëàðèíé àíèkëàø, óàâàéêàë÷èëèé ñàìàðàäïðèëàëà áàşñî áâðèø áéð kàòïð óñóëëàðíé kyëëéàðíé óàëàä këëàëè. Óëäð kóéäàëëàð:

* ñòàòèñòèê óñóë

* Véñjåðò óñóëè

* àùàëèòèê óñóë

Ñòàðèñòèê óñóë. ëðääìèäà ыïðøàø ôàïëëýò áèëäí øó\óëëàíäëääí ыыæäëëëëàðää
êыðëëàäëääí сàðàð. óíéïä àäðàæäëëàðè åà òàëðîðëëàéà ñòðèø шÿëëàðè ыðãäíëëëàë.

Ýêñïäðò óñóëè èðääìèäà òàæðéáàëè òàäáèðéîðëäð ôèëðè éè\ëëäë , ó káéðà èðëäíàëè , ìåíåæðò ãà ìóðàðàñèëðíèïá àíèk òèæíðàò ïíðàöèÿëðää õàâôíèïá êóðèëëø äàðàæäàëàðè òþ\ðëñèëäàðè ðèëñèëäàðè ðàçëëèëè këèëíàëè

Àíàëèòèé óñóë ýщòëèïëëàð (àçàðèÿñè, ыéëíëàð (òåîðèè èäð) íàçàðèÿñèääè ìàòåìàòèëëàðé) кыëëàðà àññïñëàíäè

Òàâàéêàè÷ëëèé è áíþkàðèø ôàíëëëòè ìåläæìåíò ñíЩàñèää ýíä òåç ðèâíäæëäíèá áíðàëöääí ïðîôññèííàë òàíëëëò ùëñíäæíàäë. §àðá ôëðìàëäðèíèíä ðòàòëäà àéíàí ðó õàðíè èàïàëëòðëðäà æäâíá áåðòåðä: è òàâàéêàè÷ëëèé áýéé: à èäâíçèí ìåäæöå (òàâàéêàè÷ë-ìåläæäð). Öéàð ðèðìà ðàðåàðëëäðè áèëëàí áèð kàòïðäà ðàâåô-òàâàéàë÷ëëèé áýéé: à kàáóë këëëíàëëääí kàðïðëëàðää kàòíàøäë è áà óíèíä ïkéáàòè ò÷óí áâááðâàðæäð æäâíä áåðòåë.

Оàâàêèàè÷èéêéè áíþкàðèø кыééäàäè ôàïéèýòëàðíè ыс è÷èäà ìéàäè:

* Öàâàéêàë÷ëëéíé àíékëàø. òäöëëééë êéëéëéë ìéëéëéë ìéëéëéë ìéëéëéë

*Òààâèèàë÷èëèèé è ïâîÿçàìòèðòå÷è òààáèðëèàðíè èøëàá ÷èkèø, óíè ìèíèìèëëàøòèðèø ààñóþòðòàëàø òààáèðëèàðíè áâëëèëëàø:

Áóéàðääí òàòkàðè òââåêëà÷ëëëëíè ñòðàòåðòëë áíòkàðèø þçàñëääí kóéëääëë ñàâîëëàðääà æàâäíà òïïëø càðóðääëð:

- Эңбекшілік ақөлік кәдеме ағастан оған да ақындық жағдайдағы мәдениеттің тарихынан да дауыс берілген.

Àìàëëööíéíä òàññäèkëäøè÷à, áó òääáéöèäðääí òàøkàðè òåâåéèäë÷èëëéíè áîøkàðèø áýieé÷à ìàõññöñ kyëëäñàëäøíéíä èøëäá ÷èkëøíè òàkíçä ýòäæ. Àéíàí øó kyëëäñàäà šàð áèö áylëëì àâ ìåíåæåðèäøíéíä òåâåéèäë÷èëëééà áîðèø ìåüëöèäðè ëyøññàòèëäàí áylëäæ.

Òàâàêèàë÷èëèéíè áîðkàðèøää àññàí èéêè óñóë кыëëàíèëäë:

- Òàâàêèàë÷èëèéíè îãíşþëàíòèðèø âà óíè ÷åäàðàëàø óñóëè:
 - Çàðàðíè kíïëàø óñóëè.

Оàâàêèàë÷èëèéíè ïàñàéòëðèø óñóëëàðè кыéèäàëëàðäàí èáîðàò:

- +àðîð кàáóö кеёеø лóкâàеёеàðеíе âа ðаâàêêàë÷еёеêе аàðàæàñеíе íáäíí ýêñïåðòèçàääи ыòкàçеø;
 - Ðаâàêêàë÷еёеêеíа íóàéýí аàðàæàñеíе áåëëеàðе (еёеòеàð), ýüíе лóкâéýí кàðîðеíе кàáóë кеёеø аëëàí álëек áыëääи ðаðàæàðе ñóììаñеíе ыðíàðеø;
 - +аðçäïðеíа íаæäóðеёеàðеíе аàæàðеёеøеíе ðüäìеíеàðе ó÷óи ðеёе òóìàí êàôîëàò âа кàðç ïððаðеёеàðеäи ôíеäàëàëеø;
 - Ðаâàêêàë÷еёеêеíе аëââðñеòеàëëеàðе, ýüíе:
 - Эïðõïìа êàëеòаëеíе ðеёе ðаââðеёеàðа-еíâåñòеëеàðе (12òаäàí êàì áыëääи êñïìаíеý ðаâñеý ýðеëàëе).
 - Ðеёе êыðеíеøаëаëе кеёеàðе ðаââñòеëеàðе (8-20 êыðеíеø лаüкóë ñïï щеñïáëаïаëе).
 - еíâåñòеëеàðе ïððоðаëе ðаðеëаëеíе ïòëìаëеàðе (1/3 êаòòа ðеëаëеàð 1/3 ыðòа âа 1/3 êе÷еë);
 - ðиâаð аðеëаçеá áåðóâ÷еёеàð (êаìеëа èëëеëòа, ýðøе áыëëаðе, аãаð 3-4 áыëñà) êыïìаëеàðе;
 - áïçïðеíа áеð кàí÷а ñâäìаðеëаðеäа ðиâаð âа ðеçìаðеëаðе ñîðеø, ýüíе èñòåúïëëеàð êаòâðаðеёеàðеíе, леæïçëаð âа ðоðее ðåâëëíëëаðеíе кàðаá ìеëеø;
 - кàäðеë ïëëеàðе ðоðее æíëëаðа ñàðаðеëаø щïëаçи.
 - þкïðе аàðаæàäаëе ôíеëаàäи лыëæàëе ìеëеø ðаâàêêàë÷еёеêе ðаââðеíе îøëðеá þáïðеøиë лаçаðеëа лыëæàëеíе ìеëеø;
 - êóðеëеëеøе лоìеëеíе áыëëаàí çàðаð ìëëеíе ìеëеø âа óìе àíëкëаðøиëа ñàìаðаëе ìаçïðаò кеёеø ðеçëеíе кыëëеаø.

È ëêèéí÷è óññöë üüjìè càðìàðíè kññëàð ó÷ññí kññéëàðàññè ñàðñáàðñëàð àìàëññà ïññéëàð

- * ìàõñóň çàõèðà âà ñó\óðòà ôíïäáëàðéè è àøéèë këéèø
* òàâàâèàðéè ñó\óðòà òàøéèëìòèàðéà ñó\óðòà këéèø

Òàâàêèàë÷èëëéíéíä ìèkäîðèé ыë÷îâè çàðàðíéíä ìóðëík âà íèñáèé êыðñàðëë÷ëàðè áèëàï ëòîäàëàïàäë. Íóðëík ëòîäàëàïèø íàðòðàë ëëè kèèìàò êыðèíèþäà, íèñáèé ëòîäàëàïèø ýñà кóðëèëëø ìòîëéí ыёëåí ñàðàðíéíä ÷àðàðíéíä ñòîñàðëàë ñòîñàðëàë ëëè ïíéàðà ìòîñàðëàë ëëè ïíéàðà

Òàâàêèàè÷èéèé èîðöïíàè àáíéðîöëéèéà îèéà áîðàëèì ,è è àéñëäàìè-áóíéï ìèkäïðéé ыë÷îâèíè áéëëø ыòà cäðöðäèð . Øò íàkñàäà òàâàêèàè÷èéèé èîývôöèòåíòè üleñjäèàíàè:

$$\hat{E}_0 = \frac{1}{\pi}$$

áó áðääà \hat{E}_0 -òàâàêëàë÷èëëë êîýôôöåíòè

Ç-iàéñèìàë èìéííèë ãàðàæàñèäàë çàðàð
Æì-æúàìè iàáëà\ëàð ñóììàñè.

Ýíièðèë òàäkèkïòëàðíèíä êýiðñàòèøè÷à òàâàêëàë÷èëëë êîýôôëöèåíòèíä ïòèìàë äàðàæàñè 0,3, êîðöñíàë ìèëà ãîðàæàí ãàðàæàñè ýñà 0,7 íè òàøëëë këëàëë.

Назорат саволлари:

1. Таваккалчилик хавфни камайтириш =андай гурущларга булинади ?
2. Іáúâëòà ëàðàá таваккалчилик хавфни камайтириш.
3. Ëøëàá ÷èkaðèø ïìèëëëà ëàðàá таваккалчилик хавфни камайтириш.
4. Iàšñóöïòíè èøëàá ÷èkaðèø, óíè ñàkëàø æàðàëíëà ëàðàá таваккалчилик хавфни камайтириш..
5. Iàšñóöïòíè áàšñëàøà ëàðàá таваккалчилик хавфни камайтириш.
6. Ñó\óðòàëàíèøëëà ëàðàá:
 7. Таваккачилкни =андай хавф зоналари мавжуд?
 8. +андай зона ðàâðñèç çííà äåá àòàëëë?
 9. Эыёë кыиёëëëø ìóìèëí áýëëàí ðàâð çííàñè äååäíäà нимани тушинасиз?
 - 10.Æëëëëé (éâñëëí) ðàâð çííàñè äååäíäà нимани тушинасиз?
 - 11.Òàâàêëàë÷èëëëëíè áîøkàðèøëàí iàkñàä íèìà?
 - 12.Çàðàð êýiðèø ðàâðñèíè êàìàëëëø ëëëëëíè íèëëë ìóìèëíè?
 - 13.Òàâàêëàë÷èëëëë çííàñè íèìà?
 - 14.Òàâàêëàë÷èëëëë ýäðè ÷èçè\ë kàíäàé êýiðèëøëà ýäà?
 - 15.Òàâàêëàë÷èëëëëíè ðàâðñèëëëëíè këëëëøíèñ kàíäàé óñóëëàðèíè áëëëëëë?
 - 16.Òàâàêëàë÷èëëëëíè kàíäàé óñóëëàð ëðääìëëà áîøkàðèëëë?
 - 17.Òàâàêëàë÷èëëëëíè êîýôôëëëëíòè kàíäàé щëñíàëëëëë?

4-Маъруза .Тадбиркорлик ва ишлаб чи=аришни ривожлантиришда таваккалчилик.

Режа.

1. Тадбиркорликни ривожлантиришда таваккалчилик
2. Ишлаб чи=аришни ривожлантиришда таваккалчилик.
3. Тадбиркорлиқда міёëëëëë ðèññëëàð
4. Молиявий рискларни ìó ðóðè; iàçìóíè âà ïïшèëë.
5. Молиявий риск ми=дорини улчаш

Адабиётлар: 1,3,5,7,9,11,12,15

Таянч иборалар:

- ðåæëëëë кëëëëë
- ñó\óðòà кëëëëë
- ñîô òàâàêëàë÷èëëëë
- ïíëëëë áëëëàí áî\ëëë òàâàêëàë÷èëëëë

- èíââñòèöëý òàâàéêàë÷ëëèë
 - òàâàéêàë êäïèòàë
 - òàâàéêàë÷ëëèë çííàñè
 - õàâôñèç çííà
 - éyë кыиèëèøе ìòïèëí áыëäàí õàâô çííàñè
 - òàâàéêàë÷ëëèë ýäðè ÷èçè\è
 - òàâàéêàë÷ëëèë êïýôôëöäíòè

Биз ю=орида хал= хыжалиги ва тармо=лар =аорорлари билан ызивий бо\ли= булган таваккалчиликнинг и=тисодий муамоларини =араб чи=дек. Бу муамолар доирасида биз олдинга нисбатан ички ва таш=ий бозор билан бо\ли= былган, ташкилот даражасидаги таваккалчиликнинг хусусиятини хамда унга бо=ли= куплаб масаларни чу=уро= ырганишимизга ты\ри келади.

Ташкилот даражасининг иккта катта котегорияга ажратилади:

- Кундалик фаолият соҳаси =арорлари билан бо\ли= тавакалчилик, унга исротгарчилик,
 - И=тисодий тара=иёт муамолари билан бо\ли= таваккалчилик гурухини биз бетафсил урганамиз.

Кундалик фаолият соҳаси =арорлари билан бо=ли= таваккалчиликнинг турларидан биринчиси одий акцияларни сұ\урталаш билан бо=ли=, йы=отишнинг пайдо былиши классик таваккалчилиги хисобланади.

Шунингдек ускуна-жихозларнинг бекор туриб =олганида жорий харажатларнинг ортиши таваккалчилиги бой берилган фойда таваккалчилиги сұлартачи томонидан =опланмайди.

Айни шу иккинчи куринишдаг таваккалчилик кундалик фаолият билан бо\ли=. Ишлаб чи=ариш вазифалари билан бо\ли= =арорни =абул =илишда доимо 2 аспектни чу=ур тахлил =илишга ту\ри келади.

Биринчидан, маълум ва=t орали\ида ишлаб чи=арилиши мумкин булмагн махсулотлар ми=дори;

Иккинчидан мавжуд ишлаб чи=ариш даражасини са=лаб туриш учун режалаштирилаётган муддат.

2. Молиявий рискларни іаçіоіе аà іїщèўөе.

Щàð =àíàðàé ðыяæàðèë ê ðàïîëëýðèíéíá ó êêè áó щыæàðèë ê ïíåðàöëýñèíéíá ðíñ òííííëäàí êåëëá ÷è=ôá÷è éы=îòèøëàðíèíá ðàâò ðèæíðàò ðèññèëíè àêñ ýòòëðàë. Ðèæíðàò ðèññèë áыиæàðèë íàðèæà áíðàñèëàä è ñòðí÷ñèçëë, ôàïëëýò íàðèæàñèíéíá ïíàíè=ëëäëíè àêñ ýòòëðàë. Ðèæíðàò ðèññèëàðèíéíá ðàðêëëá =ëññè áыиæà ïíëëýâëë ðèññ (ðàðàð) щеññàëàíäë. ïíëëýâëë ðàðàð =àíàðàéð ïóë ñòííàññèíè éы=îòèøë êëëë óëàðíè íëìàññèë áéëàí áí\ëë=ëëð.

Đèñê (õàòàð) 2 òòðää áýïëèíàëë: ñîô âà ÷àé=îâ÷èëèë ðèñêëåðè. ñîô ðèñêëæð çàðàð êýïðèø ëëë ùç÷ =àíàäé íàòèæàää ýðèøìàñëëë ðàâòòéè (òàâàèëåë÷èëëëèëè) àíäëàòàëë. ×àé=îâ÷èëëë ðèñêëæðè ùçà èæñäëëé, ùçà ñàëëåëë íàòèæàëðää ãó÷ êâëëëøé áèëëáí èòñäëàëäë.

lìëëyâéé ðèññéëàð - áó ÷àé=îâ÷èëëéê ðèññéëàðäëð. Èíååñòð -
 âáí÷óð(ðàåôòë, îòàâàêëà÷÷ëëëêà àñíñëäíäí) Êäìëòàë =yééëìàé àìàëää ïøðàëðèá, iëäëíäàáí
 àéëäëëëë, óíéïá ó-óí òà=àò èëëëòà óð íàòèà íàðæóä: ääðíïä ëëè çàðàð. lìëëyâéé ðèññéïéïá õññ
 õóññóñèëýòë Þóíäàí èáñðàòëë, çàðàð êýðëèëëëëëë, lìëëy êðåäëëò åà áèðæä ñíñçàñëëà, ôíïá
 =èíìàòëë =íçëàðë áëëäí iëëá áîðëëäëëäí áèðïð áëð ïåðàöëýíè àìàëääà ïøðèðë ÷íëëà, óðáó
 ïåðàöëýëëäí õàäëàòëëäàí ÷÷ë=àí õíëää þç áåðàëë.

Їоєїєїа ðаðеä =єїàðе áеëаàí áї\ ѹе= áыиëаàí ðеññеëаðäа êóеéëаðе ðòðаäëе ðеññеëаð
ðаëео==ëе: єíôеëëëеїí âа äåðеëëëеїí ðеññеëаð, âаëþòа ðеññеëаðе, ёеëâеëëеїе ðеññеëаðе.

Èíòèëýöèý iöéfíá =àäðñèçëàíèøéíè âà òåãèøéè ðàâèøäà íáðð ыññèøéíè áèëäéðàäè. Äåôëýöèý – èíöëýöèýäà òåñêàðè æàðàéí áÿïëá, íàððèàðíéíà íàñàéèøé áèëàáí èòïäàëáàäè. Áóíà iöéfíá õàðèä =íàëëèýòé íðòàäè.

Èíöëýöéè- ðèñé- áó øóíàäé ðèñéêéè, áóíää èéíöëýöéýéíã ïðòèøéäà íéèíàéòäàí íöé ääðñìääéàðè ðåäé õäðèä =íáèéèýöè íó=òäè íàçàðèäàí òåçð= =àäðñèçëàäéè, ýúíé ääðñìääéàðíéíã ïðòèøéäà íéññáàòäí, ääðñìää òåç =àäðñèçëàäéè.

Äåöëÿöèí ðëñê – áó øóíäé äðëñêëè, áóíä äðôëÿöèÿíä ыñèøëäà íàðò ääðàæàñèëíä íàñàéëøè ñïàëèð áыëäàë, òàääáèðëîðëëèëë è=òëññïàëè øàðìèòëàðè ëííëàðøéá, äàðííàëëààð íàñàÿè.

Òàääáèðêîðëëè ðèñêè ыçèäà êóéèäàãëëàðíè ìóæàññàìëàòðëàí:

1) Èøëàá ÷è=àðèø ðèñêè-ññîò èøëàá ÷è=àðèø îìèëëàðëàà áì\ëè= ðèñêëàð: èøëàá ÷è=àðèøäàãè áðàê, èøëàá ÷è=àðèø äàñòóðèlèíá áàæàðëëìàñëèãè, àâàðèÿëàð (òàëîêàò) âà áîø=àëàð;

2) Òèæíðàò ðèñêëàðè(ìàðêåòèíà ðèñêè) – òàëëàáíèíà ííàíè=ëëäè áèëàáí áî\ëè= ðèñêëàð: òîâàðíèíà ñòðèèìàññëèë èéêèò òîâàðäà òàëàá ìàâæöá ïàéòää òîâàðíèíà áýëìàññëèë;

3) ïìëëÿâéé ðèñê - ыçëëëë âà æàëëá =ëëëëíàí (=àðçääà ïëëø) ïàáéà\ëàðííëä ыçàðî íëñáàòë àëëëààí áî ëë= ðèññëëàð.

+àðîðëàð òóðëè øàðîèòäà =àáóë =èëèøèíè ìóìêèí:

-Àíè= øàðò-øàðîèòääà, ýúíè =àáóë =èëëíàëòääí

=àðîðíèíã áààð÷à î=èáàòëàðè îëäèíäàí áàщîëààø

ióíêèí;

Ìíèëýâéé ðèñêëéàðíè òàâñèôðéïá÷è ôâèôðíðëàðíè òóðóïéàøíéíã êåëéá ÷è=éá ñèñòåìàíéíã âà ïíñèñòåìàòèé ðèñêëéàð àæðàòèø =àáóé =èëéíäàí.

Нєñõåâìàðòèê ðèñê óðôðëè ðòíàí áàð÷à ñÿäæàëëè ïðèðòðôâ÷è ñðáúåâéèàð ó÷óí óíóíèé ïlèëéèàð òàúñèðè áèëëàäí èçîщëàíäëàäí ðèñêëàð. Áó – èø òàïëëèëæíéíã ïàñàéèøè, ýúíé ìèëëëéé è=òèññïlæé áÿíéëàá òàäääéðîð âà èñòðåúïí÷ëëàð áíþ=àëëàð ôàïëëÿòéíéíã ïàñàéèøè. Èø òàïëëèëæè, ðääñíèëäàðää (ðóäöäëàðää) ôàïëëÿò òàðíï\ëäà ñóñàéèøè ìóïèéí. Áó – áèð øàðíèðää áÿëíàäí íàððëàð ыñèøè áèëëàí áí=ëë= èíôëÿòëÿ âà íöéíéíã ñàðëä =íàëëëÿòéíéíã ïàñàéèøè. Áó-áàíé ôïèç ñòàâéèàñèéíã ыçäàðèøè, ññïlëë= âà áäæñíà ñòàâéèàðèíéíã ыçäàðèøè, ÿäæàëëë ïlåðàöëÿëàðëää ÷åéëíâ âà êäîòàëàðíéíã áåëëëàíèøè.

Ñèñòåìàòè ðèñê äàðäæàñè òóðëë ñøíæäëéèàðäàà íèñààòà áèð ðòëë ëñèñòåìàòè ðèñêëàð äàðäæàñè ѹàðòòàá æèщàòèäàí áèð ðòëë êîðöñìàëàð ó÷óí ѹàðààíèá òóðäàëè, ѹàðòòí áó óéîðöñìàëàð ѹàñþòòàá âà ôàïëèëþ ñëõàñè âà áíø=à áåëëèàðëäà òà==ëñèàíàëëàí áýëñà ѹàí.

Ìrēèyāàéé ðèñêèëàð òàðèèààéäà êóéèààëè òòðäààëè ðèñêèëàðíè àæðàòèøàäè: êðåäèò ðèñê ôîèç õàòëàðè âàëþòà ðèñêè, áié áåðèëäàí èìéïìèëò ðèñêè.

Âàèþòà ðèñêè – áó òàøéëöíèíä ыç íöé ìàëäè\ëàðèíèíä áèð =èñìèíè âàëþòàëàð êóðñèíèíä òààøéëëíò ó÷óí ñàëáèé òàðàòôäà ыçääðèø î=ëåàòëäà áíé áåðèø õàòàðè.

Êèêâëäëèé – áó =èìàòëèé =î\îç ëëè áíþ=à òìàðíéíá ðåàëëçàöèý =èëëèø ÷î\ëää öëàðíéíá ñèôàòëíé =àéòà áàშïëàø âà óëàðíéíá èñòåúïïë =èéìàòëèéíá ыçãàðèø î=èáàòëää íóïëëí áыиëääí ýës=îòëøëàð õââòë.

Èíååñòèöèïí ðèñêëàð êóéèäæè ðèñêëàð òóðëàðèìè ыç è÷èäà îëàäè:

Áîé áåðèëääàáí èìêîíèëþò ðèñêè:

Äàðîìàäëèëëêíèíã ïàñàéèø ðèñêè:

Оы\ðè ïїëèÿâèé éы=îòèøëàð ðèñêè.

Ààðñíàäéèëéèíéíá **íàñàééèøè** **ðèññéè-** **iiðòðåééè** **éíôåñòèöéÿëàð** **áyéè÷à** **ôîèç** **âà**
äèâèäåíöéàðíéíá **òóøèá** **êåðèøè** **íàðèæäñèää** **âóæóäää** **éåéèøè** **íòíèéí.** **Ó** **ыçèää** **éóéèäääë** **òóðëàðíé**
éèðèòäë..: **ôîèç** **âà** **êðåäëò** **ðèññéèàðé.**

Óìèç ðèññèè- óèæñðàò áàíéèäðè êðåäëèò ìóàññàñàëèäðè, èíâåññòèöèíí èíñòèðòóò (ìóàññàñàëèäð) ðíññíèäáí æàéá =èëèíñàí ìàáëè\þëàð áýíéè÷à òýëàíàëèäáí ðíèçëàð, êðåäëèòëàð áýíéè÷à íëàëèäáí ðíèçëàðíèíà íþéà ëåòèøè ýúíè ðàðàæàòëàðíèíà ñàðñíàëëääí íþéà ëåòèøè í=éààòäà áôæóññà ëåëàëëääí éý=íòèøëàð ðàâôòè ôîèç ðàòàðëää (ðèññèäà) ýíà èíâåññòðíèñ àêöèýëàð áýíéè÷à íëàëèäáí äåâëëääíëàðè, íáëëääàöèýëàð áíçðëää ôîèç ñòàâêàëèäðíèíà áà áíð=à =èíìàòëè =í\ñçëàð ñòàâêàëèäðíèíà ысçàðëøè í=éààòëää íëàëëääí éý=íòèø ðàâôòè êëðèòëëääè.

Áîçîð ôîèç ñòàâéàñè ыñèøè =èììàòëè =îïçëàð êóðñèíèíä =èéìàòè òóðøèá êåòèøèäà, àéíè=ñà ôèéñèðéàññàí (êàòúèé áåâéëëàíñàí) ôîèç ñòàâéàëè íàëèåòëÿéàðñíèíä áîçîð íàðõèäàí òóðøèá êåòèøèäà íèéà êåëàäè. £ðòà÷à áîçîð ôîèçéíèíä îðòèøè, ýúìè æíðéè ôîèç ñòàâéàñèíèíä ôèéñèðéàíñàí ôîèç äàðàæàñèäà íèñáàòàí îþèøè, ыðòà÷à íöääàòëè âà óçî= íöääàòëè =èììàòëè =îïçëàðñà íàáëà= =ыíéäàí èíåñòîðñà ðèñéñèé âóæöäà êåëèòèðàäè. Áîø=à÷à =èéèá àéòåñàäà, ôîèç ñòàâéàñèíèíä ыñèøè щèññàäà ãàðñìàëèíè îþèðèøè íóliééí ýäè, áèðñ= êыðñàòëëäàí øàðò-øàðñèòëàð íóññààòè áèëéàí ыç íàáëà\ëàðñèé áыøàòà íèjäàëäè.

Ôîèç ðèñêèìè ìóïíèëàäà ыððà âà óçî= ìóääàòè ôèêñèðëàíäàí ôîèçëè =àðç ìàæóðèëþò ÷è=àðèëëäàí ýíèòåíò. æîðèé áíçîð ôîèç ñòàâéàñèíäíàí ëàññéäàí òðàðîèòëàäà ãö÷ êåëàäè.

Áîø=à÷à =èëëá áéðääíäà ýìèòåíò áïçîõíèíã àí÷à ïàñò ñòàââëäèð áýéè÷à ìááëà\ æäëá =èëëø
íòíêéí. Ýäé, áèðí= ó =èììàòëè =îïçëàðíé íòíîëëääà ÷è=àðèá =ыíëääí. Ðèñêíèíã óþáó óóðè èíôëýöëý
øðàðíèòëäðèäàðèäàðè ðîëçëàðíèíã òåçëëèé áèëëáí ыïñèøè =èñ=à ìöääàðëè =èììàòëè =îïçëàðíäà щàì
ðåäëëøëëäàðë.

Êðåäèò ðèñêè- òàøêèïòíèíã ïöé ìàáëà\ëàðèíè êðåäèò ñòìàñè âà ó áýéè÷à ôîèç ñòìàñèíèíã =àéòàðèëìàñèëæ íàòèæàñèää áíé áåðèëèøè òàâòè.

Êðåäèò ðèñêèää ýíà =àðç ìàæáóðèýöèíè òàñäè=ëîâ÷è =èììàöëè =î\íç ÷è=àðèëääí òàøêëèòíèíà ôïèc àà àññèé ñóliàñèíè òÿëæé íëìàñëèé õàì êèðäæè.

Áèðæà ðèñêè áèðæà áèðèìèàðè áýéè÷à éý=îòèðëàð ðàâðèà ïïñéí ýòàäè. Áó ðèñêèàð ðèæîðà áèðèìèàðè áýéè÷à òýéïâ àìàëääà îþèðèëìàñéè ðèñêè, áðîêåðëè ðèðìàñéè íñìñéí јш=èìè òýéäñéè ðèñêè.

Ñieååòèå ðèñêëèå - áó êäìèòàë =ыéëëìà ðóðèíè, èíååñòèöëÿëàø ó÷óí =èììàòëè =î\ïç ðóðèíè èíååñòèöëèí ïðòòåëëíè òàøèëëë ýòèøää áíø=à =èììàòëè =î\ïcàà íèñáàòàí ïòþì\ðè òàëëèø.

Õàð =àíäàé êàïèòàë èíâåñòèöèÿñèää ðèñê ìàâæóä.

Ӧыææàèëê ॥åðàöèÿèàðè ó ëêè áó ыë÷îâàä ॥ëèÿâéé ðèñéèàðää äó÷ êåëàäé. Øóääí ॥åðàöèÿèàðíè áîø=àðèøíè là=ñàä îóâîôè=ëèäè ó÷óí ॥ëèÿâéé ðèñéíè àíè=ëàá ॥ëèø çàðóð.

3. Молиявий риск ми=дорини улчаш.

Đèn ê là-äi ðèi è là-ñíi ыë-÷ñiâ áыëë-éá ðiä-èññà-íèñ (ià-ðè-æ-à-íèñ) ыðò-à-÷-á =ò-ðè-è-à-ë-ð-á-í là-äi ð-é.

Íàòèæàíèíã ыðòà÷à êóòèëåðäàí ìè=äïðè ñïäèð áыëëø ýщðеïëëæíèíã (шàð áèð íàòèæàíèíã) êåëëå ÷è==àí щïëää áàð÷à íòìèéí íàòèæàëäðíèíã ыðòà÷à ðïðòëëääí êàòðàëëæäèð.

Áèç êóéèäàãèëàðãà ýãàìèç.

$$(1) \quad \tilde{O} = \sum_{i=1}^n p_i x_i \quad , \text{ áó åðääà ð-быðòà÷à êóðòèëàëðääàí ìè=äîð.}$$

Õi - i - ìàòèæàíèíã àáñîëbò ìè=äîðè.

P_i - i - ïàòèæàíèíã ñïäèð áыїèø ýщðèíїëè.

n - íàòèæà âîñèòàëàðè ñîíè.

Дөңгөлөрдөң түрүнде түркмек түркмек болуп саналады. Түркмек түркмек болуп саналады, бирок түркмек түркмек болуп саналады. Түркмек түркмек болуп саналады, бирок түркмек түркмек болуп саналады.

$$(2) \quad \sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})^2 / n} \quad \text{áó åðääà, } \sigma - \text{ыðòà÷à êâàäðàòèê}$$

÷åòëàøèø.

$$(3) \quad \sigma^2 = \sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})^2 / n \quad \text{áó åðääà, } \sigma^2 - \text{äèñïåðöèý.}$$

Áîø=à áåëäèëèàø (1) ôîðìóëàäääè êàáè Äèñïåðöëý âà ыðòà÷à êâàäðàòèê ÷åðëàøèø ìóïëëí áÿëäääí ïïëèëüâé íàòèæäëàðíèëí ìóþë=÷åðàäðàôå÷àëëè èëè òðàðàêòåðëäéëè.

+èèñéé áàññéàø ó÷óí íéñáéé òááðàíóâ÷àíéèé êíýôôéöèåíòæ ðééäà ôíéäàéèéèéð.

Áóëèð: âàðèöèÿ êîýôôèöèåíòè âà áåòà êîýôôèöèåíòè.

Âàðèöèàöèëü êýôòëëèåíòë (V) êóéèëääëë ôîðíóëà îð=àëëë òñìèëàëë.

$\beta = \Delta_+ / \Delta_-$ áó åðäàà. i - èìàòèëè èî\îcëàð êóðñèíèíá hçøäàðèøè ôîèçè.

▲ ઉંડે રૂંગની સર્જાઓ હોય હોય એવી સર્જાઓ હોય એવી સર્જાઓ હોય એવી સર્જાઓ હોય

Âàðèàòöèÿ êiyôòèòëèåíòèíèä 10 % ãà÷à ìèêäïðèíè òååðàíô÷àíèëè çàèô őèñîáëàíàëè, 10-25% ãà÷à ïåðâòëè 25% ãà÷à ïåðâòëè 50% ãà÷à

Іоієеі аыєаі ёы=іоієөәбіе өіїөө, щеñіа өеօіааа іеєө, өащєе эөе, аащєаө һа
ðаæаәөааөөөө іїеүәе өеңеәаәбіе аіө=аәөөіеіа іаçіоіеәө. լауеоіе, \аðаіеіа өеðеә өаіїеүәәіеіа
іїеүәе іаіаәаәбіе һ=ðаәаәа օоіеүәе өааәаәбіе өө һа=օеіеіа 45 % өіе һаðоәаәе. Іоієеі
аыєаі ёы=іоієөәбіе іеәеіе іеєө ыйе-а =аðіð =ааоө =еєеөіеіа օåçеіðеәа іо=օае іаçаðеаі
өоіеәаәа өаеөөәаәбіе іаіаәа: әеօа, әаәіօа ({ііñеаәøоа-аі}, өіїиñаðааօа ({іаñиèа}).

Áîø=àðèøíéíã àêòèâ øàêëè, ýúíè ðèñê ñìëëëàðèíéíã áîø=àðèøíéíã àêòèâ øàêëè ìàâæöä, èíóïðìàöëý âà áîñèòàëäð ðèñêëàðíè ìèíèàëëàøòèðèþ ýëëèää ìàèñèìàë öîéëàëäíèþ. Áîø=àðèøíéíã óøáó øàêëëää áîø=àððâ ðàúñèðè, ðàðòè – ðàðàêàðè ðыæàëëèë ñìëëñàëàðèíéíã ñìëëëàðèíè âà áî=åàëàðèíè òàññèôëàëä.

Áíø=àðóáíèíä ïñëàðóâ÷àí øàêëè èéè ïñëàðóâ÷àí øàêëääè ðèñëëàð ïèëëëàðèíè áíø=àðèø ìàâæöä õíëòàð ïñëàðøø ïðéïòëëääè òàÿíàäè. Áíø=àðèøíèíä øàêëè áíø=àðóâ òàúñëðè ÿbaæàëëë ïåðàöëÿëàðèíè àìàëää ïðèðèø ÷íëää àìàëää ïðèðèëääè. Áó õíëää çàðàðíèíä ôà=àò áèð =èñììëíä ëëëè ïëëíàäè.

Đèñê ñìèëëàðèíé áîø=àðèøíéíã êíññåðâàòèâ áîø=àðóâèäà áîø=àðóâ òàúñèðè êå÷èðàäè. Đèñêlè ðâàèñà åòèá êåëäè, óíäàí ìèèíàäèäàí çàðàð ìó=àðàð âà ó õýæàëèê ñóáúåêòè òíññèäàí áåôàð= =åáñö= =èëëíàäè

ìàúëöìèè, щàð áèð ðыæàëèè ïåðàöëÿñèäà ðèñê ìàâæóä «щå÷ ìèìà =èëìàääí ðèñêëà щàì äó÷ =èëìàëäè» Øóíéïä ð÷óí щàð áèð ðыæàëèè ñóáúåòè ð÷óí óíéïä ìàíòåàòëåðëäàí êåëëà ÷ë==àí ðîëäà, ðèñêëà è ýëë =ыíéëëèøè ìóíéëí, êðèòëè è àà ôíæèàëè ÷åññàðàñè áåëëèëàíàë. ëíèëÿëëè ðèñêíéïä è ýëë =ыíéëëèøè ìóíéëí áýëëäàí ààðàæàñè ìèëñàé =íëäàí ôíéëà ìè=äïðè áèëäàí àíè=ëàíàë.

Áèòòà, èêêèòà èêè áèð fâ÷à ïïåðàöèÿäí ôiéäà îëëìàñëèé éyéë =yéëëèøè ìóïëéí áyëäàí õïë. xóîëè áó áïø=à÷à ïïåðàöèÿëàð ॥ëñíáëäà =ïïëàíéá èâðòèøè ìóïëéí.

Íliefyâéé ðeññéíèfá ñííéyéé ääðàæàñè òàðêëëîòíèfá àéòèåëàðè áà ыç êàïëòàëëíèfá ñàæïèíèfá =èñ=àðëøè áéëäí àíè=ëàíäè. Áó ñíëäà àéëäüìà ìááèà\ëàð éы=íëääè ëëè =àðç ìááèà\ëàðëèíè èòíäëëàéëäè, òàññéñ÷ëëàð æàïëyòäáí ÷è=ëðàäè, àéòëý êóðñëàðè ðóðèá êåòàäè, êåðäëòòðëàð òàëäåé èññéèíèäðàäè, áàíéðòíèëè ñåðäè ääðàæàðàäè.

ଜେଣ୍ଟେର୍କାରୀରେ ଖାତାରେ ପରିବାରରେ ଏହା ହେଉଥିଲା ଏହାରେ ଏହାରେ ଏହାରେ

Ólyamhájára érkezett a hétvégén, amikor a környékben mindenki megtudta, hogy a gyilkosnak meggyilkoltak.

ପ୍ରକାଶକ ପରିଚୟ ଏବଂ ପରିଚୟ କରିବାର ପାଇଁ

ឯកសារណ៍សាស្ត្រ

Êàìèòàë =ыéèëìàëàë ëèòâåðëòôèëàöèëëàø âà ôàïëèëëàø

Đèññéëàđíè è èòèññäé è áà ùñóñèé áññ=àđèñíèñ ñàìàđàëè è òèc

Àññàð òèæññàò ôàïññòèäà ñññèëüññà ñññèëüññà

Аадаа беалбадаа талсугуудаа писээдээс үзжэсэн болох
êàìàéòèðèø ìóìêè:

Щас же бывало съе – въссеанное съеуое гадаю,
Êыїäа êыиç òеëеø, êыиї ðеñê äåäàíëаðе;

Àäàð ðèñê íàçîðàò îñòèääà áýëñà ðèñê ìè=äîðè èàìàÿæ

Êàì íàðñà ó÷óí êýii ðèñêêà éýie =ыéèø ý

ðèñêêà =àðøè ýíã ýðøè êàôîëàò - ыç -ыçèí

èéàðíè òàøêëë ýòèø)

Глобальная стратегия

1. Молиявий рискларни іаçıоіе âà ііштөўдөни түшинтириб беринг.
2. Риск (ðаðаð) нечта ðóðääà áыёеіаәе?
3. Міеңжайылдағы өңеш =андай риск.
4. Еінштейндең
5. Ақадемик
6. Оңтүстік оңтүстік ыңғайынан міндеттес
7. Оңтүстік оңтүстік (Ілекке оңтүстік)
8. Негізгі оңтүстік
9. Негізгі оңтүстік
10. Адамдардың оңтүстіктері
11. Екінші оңтүстік
12. Адамдардың оңтүстіктері
13. Дарындардың оңтүстіктері
14. Оңтүстік оңтүстік
15. Молиявий риск ми=дори =андай улчанади.

5-Маруза. Молиявий тавакалчилик, молиявий тавакалчилик чегаралари ва хеджирлаш.

Режа:

1. молиявий тавакалчилик мезонлари ва турлари.
2. молиявий тавакалчилик даражаси
3. Молиявий тавакалчиликни пасайтириш үсулари.
4. Сугурталаш ва хеджерлаш.
5. Оңтүстік оңтүстік оңтүстік

Адабиётлар : 5,6,8,9,11,14

Таянч иборалар:

- спекулятив
- тоза товаккалчилик
- Инвестор
- Венчур
- хеджер
- сугурта
- даражада

1. молиявий тавакалчилик мезонлари ва турлари.

Хар =андай хужалик фаолиятида хамма фа=t хужалик операцияларнинг у ёки бу хусусияти о=ибатида пул йу=отиш хафв хатар мавжуд булади. Ана шу хафв-хатар молиявий тавакалчиликни ташкил этади.

Молиявий тавакалчилик бу тижорат тавакалчиликтir. Тавакалчилик спекулятив булиши мумкин. Тоза тавакалчилик- зарур ёки пуллашган натижаларга эришиш имкониятини билдиради. Спекулятив тавакалчилик-хам ижобий хам салбий натижага эришиш имкониятини ифодалаяди.

Молиявий тавакалчилик-демак бу спекулятив тавакалчиликтir. Инвестор венчур молиялаштиришни амалга ошириш экан, у олдиндан ызы учун икки натижада: фойда ёки зарар куришини билади. Молиявий тавакалчиликни хусусияти шундаки; у молиявий керидит биржа сохаларида ытказилган =андайдир опрациялар, =иматли =о\озлар шундаки биржадаги операция натижасида кырилиши мумки булган эхтимолиятидир. Молиявий

таваккалчилика: кредит, фоиз, валюта хамда бой берилган фойда таваккалчиликлар киради.

Кредит таваккалчилиги:=ариздорнинг кредитор хисобидаги асосий =арзи ва фоиз ми=дорини туламаслик хафию

Фоиз таваккалчилиги-тижорат банклар, кредит корхрналари, инвестиция фондларни берилган кредит ставкалар устидан, жалб этилган мабла=га улар тулаши керак булган фоиз ставкасини ошиши натижасида йы=атаётган мабла\лар хафи.

Валюта таваккалчилик- у ызида бир мамлакат валютасига нисбатан иккинчи мамлакат валютаси курсини ызгариши билан бо\ли= щавф хатарни мужасамлаштиради.

Бой берилган молиявий фойда таваккалчилиги- бу хыжалик фаолиятини тухташ ёки бош=a =андайдир тадбирни амалга ошмаслиги натижасида содир былувчи =ышимча молиявий зарар таваккалчилигидир.

2. молиявий таваккалчилик даражасини пасайтириш усулари.

Молиявий таваккалчиликни турли воситаси ва усулари ёрдамида олдини олиш мумкин. Ундей воситага таваккалчиликдан са=ланиш, бош=алар зиммасига ытказиш, таваккалчилик даражасини пасайтириш киради. Таваккалчиликдан са=ланиш-бу таваккалчилик билан бо\ли= ишларни =илишдан возкечиш демакдир. Таваккалчиликни са=лаб =олиш-бу таваккалчилик хатарни инвесторда яъни инвестор зиммасидан маъсулиятни =олдириш демакдир. Инвестор венчур молиялаштиришни амалга оширас экан, у венчур молиялаштиришдан кырилган зарар унинг ызи мабла\и хисобидан =опланишини олдиндан билади.

Таваккалчилик хатарини бош=a бош=a шахс зимасига утказиш бу инвестор барча хатар учун маъсулиятни ызини су\урталш ор=али су\урта идораси зимасига ытказилади.

Таваккалчилик даражасини пасайтириш- йы=отиш хажими ва содир булиш эщтимолиятини =ис=атиришни билдиради.

Инвестор молиявий таваккалчилик хатарини пасайтирувчи ани= воситаларни танлар экан =ыйдаги принциплардан килиб чи=иш керак:

1. Ыз маблагидан орти= ми=дордаги хатар билан таваккалчилик килмаслик керак.
2. Таваккалчилик хатарини о=ибатини ыйлаб кыриш керак.
3. Оз даромад иштиё=ида катта хатарга бормаслик керак.

Биринчидан пинцип амалга мазмуни шуки, капитал киритишдан олдин инвестор% Шу таваккалчилика бориб.

- Максимал даражада кыриши мумкин булган зарар хажимини ани=лаши;
- «Уни киритиладиган капитал хажим билан та=симлаш» уни узининг барча хусусий молиявий ресурслар билан та==ослаш агар бу капиталдан ажраб =олса банкрот булмаслигини ани=лаш керак.

Киритлган капитал кыриладиган зарар хажими шу капитал хажимига teng, ёки ундан орти= ёки кам булиши мумкин. Ту\ридан-ту\ри инвестициялашда зарар хажми =оидага кыра венчур капитал хажимига teng былади.

Масалан: Инвестор таваккалчилик ишига 100минг =ыйади. Иш амалга ошмади ва инвестор 100минг сумни йы=отади. Бундай вазиятда кыриладиган зарар хажмини инфляция индексини хисобга олиш ани=ланади.

Портфель инвестициясида, яъни иккинчи бозорда сотилувчи капитал =о\озларни сотиб олишда аслида зарар хажимини сарфлаган капитал сумасидан кам былади.

Иккинчи принципни амалга ошириш, инвестор кыриш мумкин былган максимал зарар ми=дорини булган , холда унинг о=ибати нимага олиб келишини, таваккалчилик эхтимоли =андай таваккалчилик =илишдан воз кичиш керак-ки маъсулиятни уз зимасига олдими ёки бош=a киши зимасига =уйдими ани=лаш лозимлгини талаб этади.

Учинчи принципли амал =илиши айни=са молиявий таваккалчиликни бош=а шахс зимасига утказишда номаён булади. Бу холат шуни англатадики инвестор узи учун =улай булган сұ\урта былади ва сұ\урта суммаси орасидаги муносабатни ани=лайди.

Сұ\урта бадали (ёки сұ\урта мукофати) бу амлдаги =онун ёки сұ\урта шартномасига асосан сұ\урталанувчига сұ\урта томонидан сұ\урта таваккалчилиги учун туландиган тулов.

Сұ\урта суммаси – бу сұ\урталанган моддий =иматликлар (ёки сұ\урталовчининг фу=оролик маъсулияти, хаёти ва со\ли=и) ни пулдаги суммаси.

Агар сұ\урта бадали и=тисод =илинган мабла\идан куриладиган зарар улчами нисбатан ю=ори булса, у холда инвестор булади.

Диверсификация-капитал ёки ундан келувчи даромаднинг йы=олиши билан бо\ли= таваккалчилиги камайтириш ма=садида , бир бири билан бевосита бо\ли= булмаган инвестицияланган мабла\н хар хил пул =ыйилган обектлараро та=симлаш жараёнини ызидда ифодалайди. Диверсификация хилма-хил фаолият турлари аро капитал та=симотида таваккалчилик хатарининг бир =исмидан химояланиш имконини беради.

Масалан: Инвестор томонидан 5 хил хисадорлик жамияти акциясини сотиб олиш бита хисадорлик жамияти акциясидан оладиган даромадига нисбатан 5 баробар уртacha даромад олиш эхтимолятини оширади ва мос равишда таваккалчилик даражасини 5 марта камайтиради.

Инвестор гохида ноани= натижалар ва чекланган маълумотларга асосланиб =арор =абул =илинди. Бу эса маълумотларга тавар хусуиятини беради. Маълумотлар шундай =имматли таварки инвестор хамма ва=t у учун катта мабла\ сарифлашга мабла\ таваккалчилигини =андайдир бир соҳага айланганди ва у эккутинг дейлади.

Тули= маълумот =иймати-тули= маълумот натижасидан кутилаётган даромадан тули= булмаган даромадан, тули= былмаган кутилаётган даромаднинг фар=ига тенг.

Масалан: тадбиркор товардан 100 дона 200 дона олиш керак? Деган муамога дуч келади.

Агар 100 дона тиовар олса харажат хар дона товарга 120 сумдан тугри келади,200дона олмса хар дона товарга харажат 100 сумдан тугри келади.

Тадбиркор хар бир дона толварни 180 сумдан сотмокчи лекин шу товарга бозордаги талабдан унинг хабари йук. Уз муддатида сотилмаган товар кейин 90 сум ва ундан кам бахода сотилиш эхтиомли 50 ва 50га тенг, яни 100 дона товарни сотиш учун 0,5 эхтимолияти ва товарни сотиш учун 0,5 эхтимолияти мавжуд.100 дона товарни сотишдан келадиган даромад 6000 сумни $200*(180-100)$ ташкил этади.Маълумотлар аник булганда унинг кутилаётган киймати 11000 сумга тенг,ноаник маълумот булганда маълумот киймати 8000 сумга тенг булади.(200дона товарни сотиб олишда $0,5* 1600$) у холда тулик маълумот киймати 11000 –8000 3000тенг булади.

Лимитлаш бу лимитлар урнатиш яни савдо капитал харажат суммаларига маълум бир чегара куйишdir.Чеклашлар,лимитлаш таваккалчиликни пасайтиришнинг мухим воситаси хисобланади. У банкларда ссудалар беришда ,хужалик субъектларида товарларни (кредит карточкалари оркали) кредиттга сотитшда инвесторларда маълум бир суммадаги капитални оборот куйишда кулланилади.Сугурталашнинг мохияти шундаки,инвестор таваккалчилик хатарини олдини олиш учун бир кисм даромаддан кечишга шай,яни уни таккалчилик даражасини нолг тенглаштириш учун толовга тайёр.Аслида агар сугурта киймати кутилаётган зарар билан тенг булса (яъни 2000 сум курилиши кутилаётган зарарнинг сугурта полиси 200000 сум булса) инвестор таваккалчилиги ён бермайди.Балки у куриниш мумкин булган молиявий йукотишларни урнини тулдириш учун узини сугурталайди.

3. Сугурталаш ва хеджерлаш.

Сугурталаш хужалик субъектлари ва фукаролар мулкий манфаатдорлигини маълум бир баҳтсиз ходисалар(сугурталовчи вазиятлар) дан узлари тулаган аъзолик бадаллари хисобига шакилланган пул фонди хисобидан хи\моялаш буйича муносабатдир.

Шахсий сугурта.Фукароликларни сугурталаш узига хаётини баҳтсиз ходисалардан ва касалликлардан сугурталаш хамда тиббий сугуртани уз ичига олади.

Мулкий сугурта таркиби ер устги кисимидаги транспортлар маблагларини сугурталаш.

- хаво транспортлар маблагларини сугурталаш:
- сув транспорти маблагларини сугурталаш молиявий таваккалчилик хар хил юклар ва бошка мулк турлари сугурталаш киради:

Маъсулиятни сугурталаш

- сугурталаш кредитларини тулай олмагани учун карздорларни:
- автотраспорт воситалари эгаларини:
- бошка турдаги маъсулиятларни сугурталашни узига камраб олади:

Мажбурий сугурталаш конун асосида амалга оширилувчи сугурта.Мажбурий сугурта (мол-мulkни мажбурий сугурталаш,мажбурий тиббий сугурта) харажатлари махсулот таннархига олиб борилади.

Кунгилли сугурталаш.Сугурталовчи ва сугурталашувчи орасидаги шартнома асосида амалга оширилади.

Сугурталашувчи уз обьектини сугурталайди.

Сугурталовчи булиб сугурта фаолиятини амалга ошириш учун махсус лицензияни рухсатномаси булган ва уни амалга оширувчи хар кандай субъектига айтилади. Масалан тижорат фаолиятини сугурталаш харидор сотувчидан 10 мл.сумга товар сотиб олмокчи бу фаолиятни сугурталайди яъни харидорни 10 мл.сумга харид килиши ва сотувчи 10 мл. сумга савдо килишини сугурталайди.

Сугурта шартномасига хар хилдаги шартлар ва изохларни киритиш мумкин улардан бири Франшиза.

Франшиза – бу маълум бир улчамдан ортик булмаган заарни сугурталовчини озод этиш франшиза улчаш деб сугурталовчи томонидан туланиши шарт булмаган курилган заар кисмига айтилади. Курилган заарнинг бу кисми сугурта полиси оркали белгиланвади.Франшиза курилган заар микдорига нисбатан фоизлар агниклаши мумкин.Шартли яъни хисоблар булмайдиган франшиза дейилганда агар келтирилган заврас микдорпи франшиза микдоридан булмаган холда тулов билан коплаш ва белгиланган суммадан ортик булмаган микдордаги заардан сугурталовчи маъсулиятни озод килиниши тушунилади.Агар кеклтирган заар белгиланган франшизапдан ошиб кетса у холда сугурталовчи копланишини берилган изохга эътибор килмай тулик тулашга мажбур.Масалан,сугурта шартномаси буйича шартли франшиза «1мл сумдан озод этилади» деб курсатилган.Агар курилган заар микдори 1,2мл сумни ташкил этса,яъни франшиза суммасидан ортик булса у заар тулик 1,2 мл.сум микдорида копланади.

Мукаррар франшизада заар хар кандай шароитда белгиланган франшиза микдорида камайтириб копланади.Мукаррар франшиза сугурта полисидаклаузула ёрдамида «биринчи X фоиздан озод килинади» куринишидаги матн билан ифодаланади.(Бу ерда X фоизлар хамма вакт курилган заар микдоридан катый назар сугурталанган коплаш курилган заар микдоридан шу франшиза кийматини фаркига айирмасига teng булади.

Сугурталанган сумма булиб аник шартнома ёки конун асосида курсатилган сугурталанувчи хаёт ва солиги фукаролик маъсулияти кимматлиликларини сугурталанган пул суммаси ифодаланилади. Шундан келиб келиб чирикан холда бадали ва суммаси улчами белгиланади.№ шахс олдида сугурталовчининг келтирилган заарини фукаролик маъсулияти ва молк-мulkни сугурталаш оркали сугурта фонди

хисобидан зарар коплаш учун ишлатилган тулов суммасига сугурталанган коплаш дейилади. Сугурталанган коплаш микдори сугурта сиситемайдан келиб чиккан холда турли услларда хисобланади. Мол-мulkни хакикий киймати буйича сугурталашда сугурталанган коплаш сумаси шартнома имзоланган кундан хакикий мулк киймати буйича аникланади.

Сугурта таъминоти курилган зарарга teng булади.

Пропорционал жавобгарлик системаси буйича сугурталашда сугурталанган коплаш киймати кийидаги формула буйича анкландай.

$$\frac{B=C*Y}{Ц}$$

Бу ерда: В – сугурталанган коплаш киймати сумда,

С- шартнома буйича сугурта суммаси.

У-курилган хакикий зарарнинг суммаси

Ц-сугурталанган объектни баҳолангандарни.

Мисол: Суѓурталанган объектнинг баҳолангандарни суммаси 10 млн. Суѓурта суммаси 5млн сум. Суѓурталанувчи объектни шикастлашишидан курилган зарар 4 мл.сумсни ташкил этади. Бу холлатда сугурталанган коплаш суммаси.

$$\frac{B=C*Y=5*4=2}{Ц \quad 10} \text{ млн сумни ташкил этади.}$$

1. Таваккалчилик тизими буйича сугурталашда сугурталанган коплаш курилган зарар микдорида, лекин сугурталанган сумма чегарасида туланади.

Мисол биринчи таваккалчилик сиситемаси буйича автомобил 4мл.сумга сугурталанган, шикастланиш туфайли автомобилга 2млн.сумлик зарар етди. Сугурталанган коплаш микдори 2млн.сум булди.

Бу киймат буйича сугурталовчи фоизлардак ёки натурал каср ифодаланган таваккалчиликни коплаш суммасин олади.

Шунинг учун сугурта суммаси курсатилган кийматдан ва унинг каср кисмидан кам булади. Сугурталанган коплаш. Сугурта суммасидан ортиқ булмаган хажмидаги курилган зарар микдорига teng булади.

Агар сугурта шартномасидаги туланиши лозим булган сугурталанган копланишнинг аник суммаси курсатилмаган булса сугурта вазиятида сугурталанган коплаш сугурталовчи ёки учинчи шахснинг сугурталанган мулкига етказилган зарар микдоридан ошмаслиги керак.

Агар сугурталовчи бир нечта сугурта компанияси билан уз мулки кийматидан, бир нечта баробар ортиқ микдордаги суммага сугурта шартнломаси тузса (иккиламчи сугурталаш). Ундан хар бир сугурта компанияси курсатилган мулкни сугурталаш буйича сугурталовчи билан тузилган хамма шартномаларининг умумий суммасига пропорционал нисбатида сугурталанган коплам суммасини тулади.

Сугурта шартномаси курилган зарар суммасини сугурталанган суммаси чегарасида натура шаклида бериш хам назарда тутилиши мумкин.

Сугурта бадали. Хориж сугурта мукофати бу сугурта шартномаси ёки конун асосида сугурталовчини сугурта килувчига сугурта учун тулаш мажбур булган тулови.

Таваккалчилик эҳтимоли кийдаги курсаткичлар билан аникланади.

1. Сугурталанган ходисалар тақорланиши бу бир сугурта объектидаги сугурталанган ходисалар тақорланиши микдори.
2. Таваккалчиликни кумуляция коэфициенти шикастланган объектлар сони, сугурталанган ходислар сонига нисбати билан хисобланади.

3. Су\урталанган сумманинг куриладиган зарари бу туланган су\урталанган коплаш суммасини су\урталанган барча объектларни су\урта сумасига нисбати.
4. Шикастланишнинг о\ирлиги. (У)-Бу су\урта суммасининг =андай =исми йы= =илинганини кырсатади. =ыйдаги формла ёрдамда ани=ланади.
 $Y=B^*n/c^*m$
 Бу ерда В- туланган су\урталанган =оплаш суммаси.(сум)
 n -су\урталанган объектлар сони.(та)
 c -су\урта суммаси.(сум)
 m -су\урталанган зарар кырилган су\урталанган объектлар сони.(дона)

Су\урта операцичларининг молиявий бар=арорлиги тули= су\урта фонди быйича яъни су\урталовчи (страховщик) харажатлари мабла\лари такчилиги ёки даромадини харажатдан устунлигини ифодаланади.

Мабла\лар таваккчиликнинг эхтимолик даражаси В Конипин коэфти билан ани=ланади%
 $K_k=\underline{1-q}$

$$n^*q$$

Бу эрда K_k –Конипин коэфти q -портфелдаги барча су\урталар уртача таъриф ставкаси, сум.
 n -су\урталанган объектлар сони (та) харажатга нисбатан даромдларнинг ортиши су\урта фондининг молиявий бар=арорлик коэф-тини ифодалайди;

$K_y=\underline{D+3}$

P

Бу ерда K_y -су\урта фондининг молиявий бар=арорлик коэф-тинит ифодалайди;

D-таъриф даври давомида су\урталовчининг даромад суммаси сум.

P-тариф даври давомида су\урталовчининг харажат суммаси (сум)

З-захира фондидаги мабла\л суммаси .

Хеджерлаш валюта таваккалчилигини су\урталаш үсули.хеджерларни ошириш ва пасайтириш номланган икки операция мавжуд.

Ошириш хеджери ёки харид хеджери опцион тезкор контракт харид =илиш быйича операцияси тушинилади. Ошириш быйича хедж келгусида нарх (валюта курси) ошириш имкониятидан су\урталаш заруряти холарда =уланилади.

Пасайтириш хеджери ёки сотиш хеджери бу тезкор контрастини сотишга оид биржа операцияси. Пасайтиришга оид хеджерлашни амалга оширувчи хеджер келгусида товарни сотиш имконини беради, шунинг учун бержада тезкор контракт ёки опцион сотиб у келгусида нархнинг пасайиб кетишидан узини су\урталайди.

Валюта курсини оширишга оид хедж мисолида хеджерлаш технологиясини =араб чи=асиз.

Мисол; Валюта таваккалчилигини хеджерлашдан хужлак субъектини юз учирини. Хужалик субъекти хеджерлашдан юз учирганда таваккалчиликни ўз зиммасига олади ва валюта курсининг =улай дижамикасига таяниб (ногох) узи билмаган холда валюта жолобига (чайковчисига айланади. Бу холда активлар =иймати валюта курсини узгаришга ту\ри бо\ланишда булади.

Назорат саволлари:

1. молиявий таваккалчилик мезонлари ва турлари курсатиб беринг.
2. Кредит таваккалчилиги нима?
- 3 Фоиз таваккалчилиги
4. Валюта таваккалчилик
- 5.Бой берилган молиявий фойда таваккалчилиги
6. Молиявий таваккалчилик даражасини пасайтириш усулари.
- 7.Таваккалчилик даражасини пасайтириш
- 8.Су\урта бадали
9. Су\урта суммаси

10. Диверсификация
 11. Сугурталаш ва хеджерлаш.
 - 12.Шахсий сугурта.
 13. Мулкий сугурта таркибига нималар киради?
 - 14.Мажбурий сугурталаш нима?
 - 15.Франшиза нима?

6-Маруза. Таваккалчилик эхтимоли күйдаги курсаткичлар билан аникланади.

Режа:

1. Таваккличилик эштимоли кырсаткичлари
 2. Ӧàâô âà òàäääèðëèàð íèñääðè.
 - 3.Ñó\óðòà áèëäí áï\ëèк áыиëìäàí õàâô òóðëèàðè âà óëäðíèíä ñàëäàéé îkèáàðëèàðèíè êàìàéòèðèø óñóëëàðè
 - 4.Ñó\óðòà кеëëäа кыиёеø лакаоे аыиëäàí õàâôëèàð âà óëäðíèíä ñàëäàéé îkèáàðëèàðèíè êàìàéòèðèø еыиёëàðè
 - 5.Xàâô ääðàæàñè îðòèøè

Адабиётлар: 8,9,12,13,15,16,17,19.

Таянч иборалар:

- Сұрталанған щодиса
- хавф даражаси
- хавф түрлари

1. Таваккалчилик эхтимоли күйдаги курсаткичлар билан аникланади.

- 1.Сугурталанган ходисалар такрорланиши бу бир сугурта объектидаги сугурталанган ходисалар такрорланиши миқдори.
 - 2.Таваккалчиликни кумуляция коэффициенти шикастланган объектлар сони ,сугурталанган ходислар сонига нисбати билан хисобланади.
 - 3.Сұларталанган сумманинг куриладиган зарари бу туланган сұларталанган коплаш суммасини сұларталанган барча объектларни сұлурта сумасига нисбати.
 - 4.Шикастланишнинг оғирлиги. (У)-Бу сұлурта суммасининг =андай =исми йы= =илинганини кырсатади. =ыйдаги формла ёрдамда ани=ланади.

$$y = B^*n/c^*m/$$

Бу ерда В- туланган сүүрталаңган =оплаш суммаси.(сум)

н-су\урталанган объектлар сони.(та)

с-су\урта сүммаси.(сум)

т-су\урталанган заар кырилган су\урталанган объектлар сони.(дона)

Сұ\урта операцичларининг молиявий бар=арорлиги тули= сұ\урта фонди быйича яни сұ\урталовчи (страховщик) харажатлари мабла\лари такчилиги ёки даромадини харажатдан устунлигини ифодаланади.

Мабла\лар таваккчиликнинг экстимологик даражаси В Конипин коэфти билан ани=ланади%

$$Kk = \underline{1-q}$$

$$n^*q$$

Бу эрда Кк –Конипин коэфти q-портфелдаги барча сұ\урталар уртаса таъриф ставкасы, сүм.

п-су\урталанган объектлар сони (та) харажатга нисбатан даромдларнинг ортиши су\урта фондининг моллиявий **бар=арорлик** коэф-тини ифодалайди;

$$K_y = \underline{D} + 3$$

P

Бу ерда Ку-су\урта фондининг молиявий бар=арорлик коэф-тинит ифодалайди; Д-таъриф даври давомида су\урталовчининг даромад суммаси сум.

Р-тариф даври давомида су\урталовчининг харажат суммаси (сум) 3-захира фондидағи мабла\ суммаси .

Хеджерлаш валюта таваккалчилигини су\урталаш усули.хеджерларни ошириш ва пасайтириш номланган иккى операция мавжуд.

Ошириш хеджери ёки харид хеджери опцион ёки тезкор контракт харид =илиш байича операцияси тушинилади. Ошириш байича хедж келгусида нарх (валюта курси) ошиш имкониятидан су\урталаш заруряти холарда =уланилади.

Пасайтириш хеджери ёки сотиш хеджери бу тезкор контрастини сотишга оид биржа операцияси. Пасайтиришга оид хеджерлашни амалга оширувчи хеджер келгусида товарни сотиш имконини беради, шунинг учун бержкада тезкор контракт ёки опцион сотиб у келгусида нархнинг пасайиб кетишидан узини су\урталайди.

Валюта курсини оширишга оид хедж мисолида хеджерлаш технологиясини =арабчи=асиз.

Мисол; Валюта таваккалчилигини хеджерлашдан хужлак субъектини юз учирishi. Хужалик субъекти хеджерлашдан юз учирганда таваккалчиликни уз зиммасига олади ва валюта курсининг =улай дижамикасига таяниб (ногоҳ) узи билмаган холда валюта жолобига (чайковчисига айланади. Бу холда активлар =иймати валюта курсини узгаришга ту\ри бо\ланишда булади.

2. Õàâô âà òàääáèõëàõ íèñáàòè.

ÐàЩàð ëëè èøáéëàðíí ôàïëèÿòëäà äó÷ êåëàëëääí ðàâôíèíã òóðëè êýòðíèøëäðè ìàâæöä. Õëàð ñó\óðòà áëëäí á\ëëèk áÿëëäí âà óíè ñó\óðòà këëëá kыéëø ìàkáöë áÿëëäí òóðëàðñà áÿëëäí. -æäääàë.

Ñó\óðòà áèëàí áí\ëèk áýieìàäáí ðåâô ðóðëàðè âà óëèðíéíã ñàëáèé îkèáàðëèéíè
êàìàéðèø óñóëèáðè

14.	Ôèðìà áîéëëåè íókòàè íàçàðäàí óí÷à óëëåí áÿëïàäàí îïë-íóëëëåðíèíå íïáóä áÿëèø õàâôè	• È÷êè òàääåèðëåð ëðäàìèäà íëäèíäàí ýщòëëò ÷îðàëàðèíè êýïðèø âà щ.ê.
1	2	3
15.	Êýii ñííëè, áèð òëëëè îïë- íóëëíèíå íïáóä áÿëèø õàâôè	<ul style="list-style-type: none"> • íëäèíäàí ýщòëëò ÷îðàñèíè êýïðèá кыéèø; • ыц-ыцèíè «ñó\óðòà кëëèø» • ìàõñóñ çàðèðà ôíïäèíè òàþëëë кëëèø âà щ.ê.

Ñó\óðòàèàøàí ìàkñàä òàáèéé îòàðëàð âà êyíâèëñèç šñâèñëàððää èåëðèðèëäàí çàðàðëàðíè
кiiëàø ó÷óí ïöé ôíïäëàðèíè шññèë кеëèøäèð. Åèñïíèé âà þðèëèëè ðàðñëàð шèññâèëàí ðàëëëèàíàëëàí
áó ôíïäëàðíè шññèë кеëèøäà ñó\óðòà òàøêëèòëàð ãéëàí ñó\óðòàëàíô÷èëàð ыðòàñèà íóïñààò
þçàäà èåëäëë. Ыçáâëèñòíí ðàðñëòëà áó íóïñààò þçëàá ñó\óðòà òàøêëèòëàð è áëëàí ìèíäëàá
êïðñíà âà òàøêëèòëàð, ôókàðíèàð ыðòàñèà ðàëëëèàíàë.

Ñó\óðòà ïáúâéðè áýéëéá-íóëë ñó\óðòàñèäà: ïïäéëé áíéëëêëàð, ïïë-íóëë; øàðñèé ñó\óðòàäà: ôókàðíëäðíèíä ùäëòè, ñï\ëë\è è àà ìåšíàò kíáéëëýòè ùèñíáëàíäë. **Ñó\óðòà iðåäíåðòè** kàéä këëéíäàíëäðíèíä òàðéëéàéë këñíëäðèäëð. këøëík ÿiaæäéëäè ñó\óðòàñè íáúâéò áýëñà, ýéëíéàð ùñëëëë, ÷iðâà ïïëëàðíèíä ñïíè, ïïë-íóëë ðëëëëàðè-áèíïëàð, eíøïàòëàð, òðàíñïðò áññèòàëàðè ñó\óðòà iðåäíåðòè ùèñíáëàíäë.

Øàõñèé ñó\óðòà ïðåäìåòèää ààúéóì èøää à åòèø, ìåññàò kîáéëëýòèíé éýkîòèø âà åàôîò
шїäèñàëåðè íèñïë áýëä èäé.

Дàшáаð âà òàëáèðêîð ñó\óðòà кеëèá կýéèø ìàкáóë áыëäàí õàâôëàðíè âà óëæðíèï ñàëáèë ïкèààðëèë êàìàèòðèø ыýëèàðíèë áèëëèá կýéààïëðè ôîëäàäàí õïëè áыëìàñ ýäè.

-æàääâàë.

**Ñó\óðòà kèëèá кыéèø ìàкáóë áыëäàí õàâôëàð âà óëàðíèíà ñàëáèé îкèáàòëàðíèé
êàìàèòëðèø ýéëëàðè**

ò/ð	Õàâô òóðè	Õàâôíèíã ñàëáèé îkèáàòëàðèíè êàìàéòèðèø óñóëèàðè
1	2	3
1	Êí\èí âà áîðkà òèáàèé îòàòëàð	<ul style="list-style-type: none"> ýщòèïïé kèëèíàëäàí çàðàð ìèkäîðèíè ñó\óðòà kèëäèðèø; ëí\èí âà áîðkà òàáèéèé îòàòëàðäàí ñó\óðòàëàø; kèøëïk õyiaæäëèäè ýèëíéàðèíè kóð\îk-èëëèê âà áîðkà òàáèéèé îòàòëàðäàí ñó\óðòàëàø; ÷îðâà ëíèëèàðè ыëàòè âà ìaæáóðàí ñyieèá þáíðèøäàí ñó\óðòà âà ѩîëàçî.
2.	Àâòííàèé ѹàëíèàòëàðè	<ul style="list-style-type: none"> àâòííàèéíè ñó\óðòà kèëäèðèø
3.	þéíèíã òàøèøäà áóçè-ëèøè ëèë ííáöä áýëèø õââôè	<ul style="list-style-type: none"> þé kèéíàòèíè ñó\óðòà kèëäèðèø.
4.	Ôèðlà õíäèëèàðè ýщòèëèøñèçëèäè	<ul style="list-style-type: none"> õíäèëèàð ýщòèëèøñèçëèäàí êyïðèëèøè ýщòèïïé è áýëäàí çàðàð ìèkäîðèäà ñó\óðòà

		кèëäèðèø.
1	2	3
5.	Ôèðìàääà õîäèìèäàð ëïñîô- äèëëèäè åòéàçèëèäèäàí ëïääèé âà ìàúíàâèé çàðàð	• ñó\óðòà êïïàíèÿñèäàí «Ñîôäèëëèé» áîíäëàðèíè ñîòèá îëèø.
6.	Áòðóí ëîéèшàíèíã áàæàðèëèøèäà áàæàðàäàð áÿëäàí õîäèìèäðäàí áèðè ëèéé áèð ãóðóщèíèíã ыç âàçèòðàëàðèíè áàæàðìàñëèëäààí àëíkàäîð ðàâô.	• êàôîëàò áîíäëàðèíè ñîòèá îëèø.
7.	Êïðõíàíèíã (òóðëè ñàáàáëàðàäà êýïðà) èø ôàïëëèäèíèíã âàkòéí-à òýïðòàá кíëèø	• áèçíàñ òýïðòàá кíëäàí áòðóí áàâôð ëïààéíèäà êýïðèëèøè íóìéíèíã ыçëäàí çàðàðíè ñó\óðòà кèëèøäèð.
8.	Ôèðìà ðàщàäðè, åòàè-è õîäèí ëèéé áíøkà, ôèðìàíèíã íóââòðàäàè óàïëèëè óàïëèëè áÿëäàí íóðàðàññèñíèíã ыëèíè ëèéé êàñàëëèäààí þçàäà êåëàäèäààí õàâô.	• Эыðèëèøè ýшòèíèéé áÿëäàí çàðàð ìèkäîðèäà ñó\óðòà кèëäèðø. Áó ìàñúóëëÿðèë èàââðèàðàäà àéíèkñà íóщèí àщàìèÿò êàñá ýòàäè.
9.	Õîäèíèíã ыëèíè, êàñàë áÿëèá кíëèøè ëèéé áàðòñèç щíäëñàäà ó÷ðàðè áèëàí áíëèk õàâô.	• Ñó\óðòà êïïàíèÿèäà ñó\óðòà кèëäèðø.

Дåññóáèëèäàäà ñó\óðòà êïïàíèÿèäà ëïë-ìóëéé, óé щàéâíèäàðèíè, òèæîðàò èøèäàðèíè, ôókàðíèäðíè (õóñóñèé èèøèëàðíè) ñó\óðòà кèëäàëëèäàð. Эы÷ìàñ ìóëèíèíã щàíà ðóðëèàðè ñó\óðòà кèëèøäà кàáóë ýòèëàäè. Аóíäàí òàøkàðè þêëàðíè òàøèø, áàíêðîòëèé, âàëþòà èíââñòèöèÿèäðè, ôíéäàëàð, êðåäèòëàð, òýïðàëàð, ôîäèìèäàð, èøñèçëëè ñó\óðòà кèëèíàäè.

+óéèäàäè щíëëàðäà õàâô äàðàæàñè îðòèøè íóìéíè:

- * ðyñàòðäàí âà êòðèëèìàäàíà ыïðòàäà ìóàíî êýïðàäëàíà áÿëèá кíëäàíèäà;
- * áàíèíèíã ëëðèíèäðè îðòòèðäàí òàæðèàññèäà òý|ðè êåëèìèäàí ÿíäè áàçèòðàëàð ыïðòàäà
кыéëèäàíà;
- * ðåñçáàðèëò çàðòð ñà êøèëèíè ÷ ïðàëàð êýïðà ëëàéëèäàí âà áó íàðñà ëëèÿâéé çàðàð
åòèàçà ëëàëëàí ààщàëëàðäà;
- * áàíèé ëèéé áíøkà ðàøèëëèíò ñàëëèëèíèíã ìàâæóä òàðòèäà èëèé кíóíèàðíèíã ëïóéàììëëèäà
âàçèëðäà òý|ðè êåëèëàäàí ÷ îðà-òàâäàðëàðíè êýïðà õàëàé áåðàäàäàí ààщàëëàðäà.

Áóëàðäàí òàøkàðè òèæîðàðäà äíèð кóéèäàäè õàâôëàð ýúíè:

- ðîâàðèàðíè áíçîðäà ñîòèøäà àëíkàäîð õàâô;
- þêëàðíè òàøèø ìàщàëëàäà õàâô ëèéé òðàíñïðòðäà àëíkàäîð õàâô;
- ðîâàðíè õàðèäàð ñàëëàäàí кàáóë кèëèíèøäà àëíkàäîð õàâô;
- õàðèäàðíèíã щàк òýëàðäà кîäèð-кîäèðìàñëèëàäà àëíkàäîð õàâô;
- õàðèäàðíèíã щàк òýëàðíè èñòàìàñëèëàäà àëíkàäîð õàâô;

Ñèëñàòãà äîèð õàâôëàð:

- ñàðèäîð ìàïëðàðòëää èïïðòðòëää ðàkèkëäíèòëää àëïkàäîð ñàðâô;
 - þêëàðíè ñàðèäîðää òàøèá åòëàçèá áåðèø ìàwðàëëääñè èø òàøèàøëàð (óðóø, \àëàëíëàð)ää àëïkàäîð ñàðâô;
 - åâðþòðàëàðíèíä àëìàøèíàëäàí áýiëèøëää èëèë ióë ыòðëàçèøíèíä ðàkèkëäá kyéëëëøëää àëïkàäîð ñàðâô.

Èkòèñïäèëöää äîèð õàâôëàð:

- ióéíéíá kàäðñèçëàíèøè;
 - èøñèçëèê äàðàæàñè;
 - ñîëèk ñèëñàòè;
 - òåðñíëñàèê ыçãàðèøëàð;
 - òñl-àøè áàçàñè áèëàí áí\ëèk õàâðôëàð ўàì õàâðô äàðàæàñèíè îððèøëàà íëèá êåëëøè ìóìéèí.

Ðàùþáàð, 旤óñóñàí, 旤àâô áýéè÷à 旤åíåæåð áåëæëàíäàí 旤åíòåáåëëè ê àðàæàñèíè 旤àkëàäàí 旤ïëäà þç áåðèøþ 旤ùþòèìëè áýéàí 旤àâô àðàæàñèíè êìëíî áîðè÷à 旤àíäàé êàìàéòèðèþíè áéëèøþ 旤åðàé. Áóíäàí 旤òàþkàðè, ó 旤îðõñíà ó÷óí 旤æóäà 旤õóþ 旤îkåà þç áåðäàí 旤ðàðîèòëàðäà 旤àí 旤àâôîèíà 旤àëéàèé 旤íkåàòëàðèíè êàìàéòèðèøþ 旤èíëíèÿòëàðèíè 旤ëäéàí 旤ùñíàäàí 旤ëëá 旤ыéèøþ 旤ëcè.

Õääôõie áîðkàðóâ ñîïäñëääè èøëäðíè ìäëäèäëë è ýviëäà kyiëèòè, õääôõieíä áèð këñièréè áîðkà šjäìéðëäðäà ыòðäàçèø, áèçíåñïie âà ñîäèëäðíè ñó\óðòà këëäèðèø îðkàëë àí÷à êäìäéðèø ìóliéèi.

Óàâôíè êàìàéòëðèø âà ðåíòàáåëëèéíè ïòëðèøíèíã áèð kàí÷à óñóëëàðè ìàâæóä. Óëàðíèíã áàúçèëàðèíè êëëòëðàìèc:

- +ыøèì÷à èò÷è èô÷èäà, áîçîðíéíä àщâëè èâ ñòñóñèÿòëåðè öы'' ñèñëäàëë è àõáïðîëäà, åòàðëè÷à ïïëèÿâèè ìàäàë ÿâà áýëäàí êîðöñíäëåð ïðàñëäà ëåðèëëåð àòòåðëø.
 - ðîð ñïšäàëåðíéíä +àéñè áéðëäà õàâô ѹàëäàí êýï áýëñà, ыøà ñïšäàëà òàþ=è ìàñëàëщàò÷è-ÿéññäðòëåð õèçìàòëäàí ôîéäàëåíèø;
 - ýïäëëëëëëåðíè æñí-æñí äåå +àáöë +ëëäàëëäàí òàéëëíè èñòåúïÿ÷ëëåð ðîèôàñëíè ëëë äïèëëé ìèæçïëåðíè êýçäà ðóòèå èø ïëéà áïðèø;
 - õàâôíè ñëëëíäàí áéëëëø, ðóññëëèàø: ðîð æñëëëåðíè âà õàâô ìàíáàëåðíè àïè+ëää íëëø;
 - ыçëëíè ñó\ýðòà +ëëëëø ðó÷óí êîðöñíä àéëëàñìà ìàáëà\ëàðëíéíä áèð +ëñìè ѹëññäà çàðëðà æàì\àðìàñè òóçèø;
 - áéçíåññíè âà ññëëëíèåðíè ñó\ýðòà +ëëëëø éýëë è áèëëäí õàâôíéíä áèð +ëñìè áïð+à ñòññëëåð ëëë òàøëëëëòëåðà ыøàéçèø.

Ñыіäæè èêëèòà óñóë, ýúïè ыç-ыçèïè âà áèçíåñíè ñó\óðòà кеëèø ìàõñóñ çàõèðà ôíïäèïè òàøèëë ýòèø âà çàðàðëàðìè àéèàïà ïïèëÿ ìàëäà\ëàðè ѩèññàèäàí кïïèàø áèëàí áîëèк. Áó óñóëäàí ôíëäàèäàíèø ýыкðòëëèø ìólièëí áыëäàí ïïë-ìóëë áóðóí áèçíåñíèíà ìóëëèëé âà ïïëëÿâëé ìèkëññèàðää ìèññàòàí æóäà êè÷ëë áыëäàí шїëèàðää ìàjöèkàí òы\ðë áыëàäë.

Ìàñàëäí, èéðèé èítïñðàöèýïéä ëè·ëè áéññäá æíééøðäí íçäéíà óñéóíàëäðèíè éèðèé ñó\óðòà êññäéèýñè ïðkäéè èéñéäáí ñó\óðòà këéäéðèø ìäkñäáà ìóâîðèk yìàñ. Ñó\óðòàíè ыç áýéíèäà ëèé ÿñóèé èítïñðàíèä áèð õèé ìàññóéèò èýii, óéàðèíà èøðäá ÷èkèø ýùçòèññè èà áýéäàí щéëéàðäà ѡàí æóäà кыё éåéäàè. Ìàñàëäí, þçëàá òàíéåðèäà ÿäà éèðèé íåôò êññäéèýëäðè øó óñóëäàí ôíéäàèíèøðäàè. ×óíéè, ôèðìàäà éèéëäà áèòòà òàíéåðíè éýkiðø (áó þç áåðìàññëäà ѡàí ìóïéèí) щàíà òàíéåðäàð ó·óí ñó\óðòà ñíèë\ëè òÿëéàðäí èýiðà àðcññäà òòðäàè.

Ӧåæèð (éыкіòèøèäðääí ñàкëäíèø) кеёèø äåäääí ñó\óðòà øàêëè щàи áîð. Óíèíä ïíщëëöè øóíäàéëè. àèòàéëëè. Ӧàìàøëíè кáéòà èøèäðää ëòòèñïñèäðääí øëðà êóóèëèäøäàí äàðñìäëäàðèíä

Óðàðôèìé áíðókà ðíññáà ьàðéàçèø îðkàëè ñó\óðòà këëàäè. Óåæèðéàðäà ñíðóâ÷è (ðàðäîð) ôüþ÷åðñ êåëéðóàè òóçèø áèëàí àéíè áèð âàkòäà ыç ñàâäîñèäà òåíà êåëàäèäàí ôüþ÷åðñ, øàðòïìàëàðéìé õðàðèä këëàäè (ëéè ñíðàäè).

Óåæèðëèàø òïïïíèàð êýïðàäèàáí ýщðòèïïëääðè çèëëíè êàïàéòèðèø èïëííèè áåðàäè. Òïâàð íàðöè ыçãàðèø áèëäí êýïðëëäèàáí çàðàð ôüþ÷åðñ áýéè÷à íèëàäèàáí þòóк áèëäí кïïëàíàäè.

Ààíé, áéðæà, ðèæíðàò àìàéèëòèää àâæþòà ðàòàðèíé ñó\óðòà këëèøíéíá òóðëè óñóëëàðè јàì ðåæèðëàø äåá þðèòèää.

Óåæèð- áó áàЩї áыéè÷à òàâàêéàë÷ëéèê ñó\óðòàñè;
 ôüþ÷åðñ øàðòííàñè.

+óéèäàäè ïìèëëàð õàâôäàí õîëè áýëèøèäà ëðäàì áåðàäè;

- *ìèëëèé âàëþòàäàð =àòúèé áàþïèàð ëëè ÷åò ýë âàëþòàñèfíá ìèëëèé âàëþòàð ìèñáàðàí êóðñèfíá ìèäëäàí áåëëèëàíèþ;
- * ýéñiiðò ââ èìiðò ñââòèéé ыçàðî ëññèàðòèðèþ;
- * ыç ìèëëèé áàíéëèàðèäàí ôíéàëèé ðàðòëàð áëëàí =àðç ïëèþ;
- * áàíéëàð áèëàí ìàúèóí ìöääàðâà ìëæäëèàífíáí ìàðñóñ âàëþòà áèòëìëàðè òóçèþ âà ўïèàçî.

Назорат саволлари:

1. Тижоратчилиқдаги хавф нима?
 2. Молиявий хато
 3. +андай ә щүеёлаðää őàâô äàðàæàñè îðòèøè ìóïêèí?
 4. Тèæïðàòðää äïèð кóéèäàäè őàâôëàð нима?

5. Ñèëñàðää äïèð őàâôëàð.

 6. Екөңілләеðää äïèð őàâôëàð:
 7. Ӧàâôïè áïðкàðóâ ңîщàñèäàäè әøëàðíè ìàëàêàëè өыиёäа кыéèø.
 8. Ӧàâôïè êàìàéðèðø усуллари
 9. Рåíðàåäëëééíè îøèðèøíéí =андай óñóëëàðè ìàâæöä.
 10. Ӧåæèð нима?

7-Мавзу. Йїёе ё айчиðе âа òèæîðàò òàøêеëîòе ðîññíèääí
йїёе ё айчиðе ѹóе ìаáëа\ëаðеääàí ôîéääàëàíèø.41

Режа

1. Ìíèëý áíçîðè
 2. +èìàòëè = Ííçëàð
 3. Kíðöííàéíá = èìàòëè = Ííçëàðè .
 4. Kíðöííàéíá = èìàòëè = Ííçëàðíè íïðòôåëèé áíø=àðèø.
 5. Äââèàò = èñ=à íóäääàòëè íáëèàòöèÿëàðè.

Адабиётлар: 1.5.6.9.10.11.12.

Таянч иборалар:

- облигация
 - портфел
 - элемент
 - валюта
 - миллий пул

-ссуда
-кредит

1. **lîëèý áîçîðè** – áó lîëèý àêòèâëàðè áîçîðè.

Ììëèëë áíçîðë ýéëåìåòëèà ðèëà: íèòëí àâ =éììòëë èåòàëëàð, ìèëëëëé åàëëþòà, ðîðëæëé åàëëþòà, ññóäà êàëòàëë (êðåäëò), =éììàòáàщí =ñíçëàð êëðàëë.

ìëëëë áîçîðèíéíá òàðñèëáéé =èñïëàðè áÿëëá, áâæëþòà áîçîðè, ìëëëëé íöé ìáëëà \ëàðè, ôííä áîçîðè, íëëëí áîçîðè áâ áîø=à =èììàðààùñî =\íçëëàð ìàðàëëë èëðàäëè.

Ôïïä áïçïðè – áïçïð èëñèïщàöèàðè äåâäïï ýòåèòääí øàðïèòäà ïïèëý áïçïðè ïóë ìäáëà\ëèðèïëè æäëëå =èëëø åà=æëòà ðà=ñèïëèäøíëä àñïñèé åïñèòàñè áÿëëå ѩèñïáëàïäë.

ଲୀଏସି ଆଇଟମ୍ କାହାରେ ପାଇବାକୁ ଜ୍ଞାନ ଦିଲାଯାଇଛି।

-l̄iēèŷ áîçíðê ýéâlâlðøëàðèäà è÷êè iïr̄eýëàðøëðèø iàíâàëàðè æàëá =èëèø ëiêííèýðøëíè, âà=òëí÷à áyø ïóë iàáëà\ëàðèíè óçî= ïoäääòëë èíââñòëöëýëàðäà æàëá =èëèø âà áîø=à ýðòëëæàðíè =ñäëðèøëäà èiêíí ýðàðàäè.

-l'iëèý áïcïðè êàïëòàëíè óíéíã =àòíáø÷ëëäð ыïðòàñèäà õàðàëàòëíè þçàää èåëëòëðéà, l'iëèýâèé ðåñòðñèäðíè è=òèñïäëëòíèíã ýíã ðåñòàáëëëè è ñïùäñèäà æàïëàíèøëíèíã òàùìëíèäéæ.

-lìèëý áíçîðè èíâáñòðäà(þðèääéê âà æèñïíéé ðàòñëàðäà) ыçèíéä èíâåòðöèíí ïðòðåðëéïé ðàëëëäíòèðèøäà èíèíëëý ÿðàòèá, áó êàïèòàëíè èíôëëýëëÿäàí ñà=ëàø âà =ыøèí÷à äàðñàä íëèø èíèíëëý ááðàäè.

Đèâîæèàíáí ॥ieéy áíçîðéíéíá àññíñéé áåðéäëèàðé áýéëéá ѹó=ó=eé – iåúéðéé áàçàíéíá áàð=àðîðéëèàè, ॥åðàöèýéàðíéíá áíçîð =àòíàø÷ëëàðè ѹà=eäà òýéëé= iàúéóíìòëàðíéíá òýéë=eëäè, =àòíàø÷ëëàðíéíá êåíá äíèòðàñè åà þ=íðè òåðíéëé èíòðàñòðóôòðà lìåâæòäëëäè ѹèññíàëåíäè.

Óþáó áåðëäè (àëîìàðëàð) ìàâæóäëèäè òèæïðàò òàðêëèëðèàðëà ыç ýщðèëæëàðè ó÷óí îëëèý áîçîðè, íöé ìàáëèàëðéíè ðåç âà ñàìàðàëè æàëá =ëëèøþíè òàúùëíèáéè.

Ìíèëy áîçîðè ióë ìàáéà\ëàðèääí ôíéäàëàíèøíéíã òèæíðàò òàøêëëòè ýìèññèý îð=àëè, áàíéàëàðääà êðåäëèò eëíéÿëàðèíè ï÷èø, áíø=à òàøêëëòèàðääí =àðç íèëò ïð=àëè àìàëääà îòëðàäé.

Ýìèññèý ëëë =ëììàòëë =í\íç ÷ë=àðèø æàìèýò òàøêëë =ëëàëòääí, ѩàìäà =àðç ê

Ýìèññèý =èéèíàéòääí =èììòëè =îíç àéäàòòà ääâéèò ðýléöàòèääí ыìòëøè øàðò.
+èììàòëè =îíç ýìèññèýñè î÷ë= øóðää =èììàòëè =îíçéèäðíè ÷åéèäìàäääí äïèðääääë è íâåñòîðëäð
ыðòàñëää æïéëäøòèðëëèøè îóïéèí èéèë ëiè= øàéëää ïëäéíäàí ìàúëóí ÷åéëäíäàí äïèðäää è íâåñòîðëäð

Í: è = ðí: è à = è || à ðò è è = || í: cë à ðí: è æ í: è à ðò è ðè ðò è à | à æ á ó ðè é ò à ðç ä à yì è ñ ñ è y ï ð ñ í: å è ò è | à ò á ó ò è

-Ýleññëý štà=eäà ìàúlóílòeäð -þðèäëè èøàõñ ñèôåòèäà ýlèòåíð ñòàòóñè, óëàðíèíá ðåéâèçèòèäðè, áàð÷à òàùñèñ÷ëèäð ðýiéðàòè, óñòàâ òílæíèíá óëàð îðàñèäàãè òà=ñèïëàíèøè,

+èììàöèè =îíçìè æíéëàøòèðèø ýéöíëàðè ìàòáóïòäà =èëëíàäè. Aééëàøòèðèëìàäàí àèöèýëàð æàìëëò äèðåêòðëèð èâáïàäòè èùööèëðèäà áýïëäè.

Øóíè òàúûéëàø æìèçéè, =èììàòèè =ñíçëàðíè ¹÷è= ýìèññèý =èëèø êyï ðàðàæàòèè ñiåðàöëý šèññáëàíàëè, ó ìàúëóí ðàðàæàòëàðíè åà êyï åà=ò (6-9 íé) òàëáà =èëàëè. Øóíèíá ó÷óí ó ôííá áíçîðè iðiôðññëííàëëàðíè æàéá =èëèø ið=àëë èìàëäà ïøðëëëëøè ëïçèi.

Êððöñíàíéã ïóé ìàáéà\ëàðèãà áýíëäáí ýùþòëëæíè áàíéääí êðåäèò íëèø éêéè áíø=à òàðëëèëëòëàðäàí =àðç íëèø íð=àëë ѹàí =ííëàíèøè íóíëèí.

Àäàð êðåäèò òîâàðëèàð õàðèä =èèèø ó÷óí îëèíàëòääí áýïëñà, êóéèäàëëèàðää àëèïщèäà ýúòèáð áåðèø ëïçèì:

- åðêàçèá áåðèø ïóäääòè;
-òíâåð òððè;
-òíïíëåðíèí ñàíéöèÿëåðè;
-áàщїñè;
-щëñïá-ëèòïá óñóëè;

Àäàð Øàððòííà Øàððëàðè áàíéíé = àííàðëàíòèðìàñà, ýúíé = àðçäîðíéíá òÿëëâ òóðè, Øàêëè è âà Ѣèññíá - êèòíá ñòðóëè áàíééà ìàú=óë áÿíëìàñà, ó Øàððòííà ñà ыçãàðòèðèøëàð êèðèòèøíé òàëàá = èëèøè ïòíèéí ëëè ññóää áåðèøäàí áíò òíðòèøè ïòíèéí.

Êðåäæðø Øàðòïïàñèíé ðóçèøíèíã çàðóðéé Øàðòëæðéäàí áèðè ðàðèäïðéæðãà ðîâàð åðéàçèá áåðèø ѹà=èäàæé Øàðòïïàñèíã ìàâæöä áýièøéæð. Áóíäàí òàø=àðè áóþòìà- iðòïîéïé, íéæèíäàí èçèéæäàí èçìà êåéèøóäæàð, òîâàð ñàðèäïðéæðíèíã òÿéïí =íæéèëþò ѹà=èäà ìàùéöïðòæð áýièøéþò êåðàé.

1) Ө内地òùùàëà èòðòèðîé ýòóñá÷è òùùùù èòðòèðîé÷èëàðè

ິ່ງແລ້ວ ພົມ ດີເນີນ ຕັ້ງກຳ ຖະແຫຼງ ສັນຕະກຳ ທີ່ໄດ້ຮັບອະນຸຍາດ

?) ก็มีก่อสร้างในจังหวัดเชียงใหม่

2 / 30

a) ດາວໂຫຼວດ
b) ເຈົ້າ

3.) ბერძნების მიერ უკავშირდებოდნენ ამ ქალაქის მიერ და მათ გადასახლების მიზანით.

6) ከዚህወሰን በፍርማውያዥ ይህወሰን በፍርማውያዥ የሚከተሉት ስንብ-አስተዳደር ስንብ-አስተዳደር:

Áèðèí÷è áýíëèìàò èíçéæáü, îóóü, þæáæé áðúðíé áä Þéñá ëá-æíæáü,
Áèðèí÷è áýíëèìàò èðåâäèòëèø íáúâðèò êýðñàòèëèøè òàâñèÿ ýòèëèäè, îóäääàòè øó æóíëàäáí
îðèðäè íóäääàò, èðåâäèò =àéòàðèëèøè òàúìèíëàøíéä àëïíþæäà øàðòëàðè (àääàð øéàð áýíëè÷à
êâëëèñðóðâàò êâëëèñðâàò áýíëèñðâàò)

Èêèèì÷è áyéëèìäà áàíè ìàæáóðèýòëàðè, áåðèëèàëòääí êðåäèò ñóììàñè, ìóäääàòè, ôîèç ñòàâéàñè, èññììèñòùì òàëìâàòðè ãà ð ã

Éèðèê àéðèïëàðää êóðèëàëòääí ðäíòàáèëëèê äàðàæàñè 50 ôîëç âà óíääí þ=îðè áÿëñà, ôîëç ðÿëíâëàðääí òàð=àðè, êðåäèòääí ôîëäàëàíðäàíëëääé õ÷óí ðÿëíâ þà íëèø òàâñèëý ýòëëàäè. +íëää òàðè=àñèää êðåäëò ìóäääòëääí =àòúëé íàçàð þ=îðèäà àéðèäà ыòëëääí ðÿëíâ êðåäëò ñóíìàñèíëíä 2% - 5% è àòððíðòëëäà íëëää

Êðäääèò iöäääàòèíé àíé=ëäøää þ=ïðèäå êýðñàòèëääí òèæíðàò áèòèíëäðéíè щèññäåà íëèþ ëïçèì. Óøáó íëäè-ññòäè iiåðàòèÿëäðè 1-3 íé è÷ëää àìäëää ïøèðèëèøè ëïçèì. Óíäàí iðòè= ióäääàò è÷ëää áïçð êííúþíéòðàñè ыçäåðèøè ëëè =àòíàþ÷ëääðéíä iiëèÿäéè àäññëè ðèññëè êäëëéà ÷è=àäëè.

Ó÷èí÷è áýieëìäà tåíÿ ìè=äïðè êýiðñàòèëèøè êåðàé. +íèääà ðàðè=àñèäà, êå÷èëòèðèëäàí šàð áèð êóí ó÷óí =àðçäîð =íïëàùäàí ññóàáíéíä 0,5% è ìè=äïðèäà òýeïâ òýieäéè. Êðåäèò ìóääàòè àíè= êýiðñàòèëèøè êåðàé. Óþáó ìóääàòäàí ñýlïá áàíéíéíä =àðçíè óíäèðèø šó=ó=e áïþëàíäè ëêè áàíéíéíä ãàðïâ šó=ó=e èþäà òóþàäè.

Óыðòèи÷е áыëëиäа óþáо øàðòиíàíéíà ìàшñóñ øàðòëаðè êëðòëеëаë-ðàðëëäîð ëëëë ëëе åòëаçëа áåðóâ÷еиíà íëëëëääí ðыëëаø øàðòëаðè.

Áåøèí÷è áýæëìøà êåëëøóâíéíã êó÷ãà êéðèøè àíè= íøäääàøè êýðñàðèëäè-êåëëøóâ èíçïëàíäáí ïæéòääí ëéè òíííéàðíéíã ìáúëóí àéð ìáæáóðèÿðéàðíéí ááæàðäàíäí ñýíáí.

Êåëëøóâíèíä àìàë =ëëèø ïóääàòè íäàòää êðåäëèò òýëë= =ïíëàíäóí÷à äàâîí ýòàäè. Êåëëøóâäà êëðèòëëäàëäàí áàð÷à ыçääðòëðëøëàð íðïòjéïë íð=àëë ðàñïèéëàðòðëèëàëë.

+àðçäîð ññóäà îëèø ó÷óí =óéèääãè ўóææàðëàðíè òïøðàäè:

á) líòàðèàë òàñäè=ëàíäàí èìçî íóñщàëàðè ìàâæóä áàíé êàðòî÷êàñè.

Àäàð ेîððiià äèðåêðòîðè êîððiià ðàùúñèñ÷ëëàðèäàí áèðè áýïñà, óíàà àñèë íóñïщàääàë ोàúñèñ щóææàðèäàë ेîðòî÷ëàñèäàë èìçî áàíê êàðòî÷ëàñèäàë èìçî áèëàí áèð щëë áыèëøè ëïçèì.

Àäàð êîðöñíàäà áîø=à ïäàì áàéèëë áýëñà, ìèæîçíè òàúñèñ÷ëëàðääí ðàщáàð òàéèíëàø áýéè÷à éè\ëëèøè ïðîòîéëè ñÿðàëñà ìà=ñäàëëà ìóâîò= áýëàëë. Óíäàëë ìàúëóïòëàð áàíê èåðöî÷ëåñëëääè ìàúëóïòëàð áèëàí áèð ѩëë áýëèøè ëïçèì. Àäàð áàéèëë èøíï÷íà áèëàí ðàðàëàò =ëëàëëðääí áýëñà èøíï÷ëðëë\è ýëíðñàòëëèøè ëïçèì.

â) Эйօðàêò áыéè-à ëèëìàëòäàí êðåäèò êýðàêòíèïà àñèë íóñщàñèíè òàëäáá ýòëøè ëïçè.

ã) Àñëë íóñщàääëè, ñíëë= èíññäéöëëýñëääí ыòðääí áàëëáíñ.

ä) Òåõíèê è=òèñïäèé àñïñëàø

å) Ññóääíèä òàúìéíèäíäíëèä è òàñäè=ëîâ÷è ўóææàò.

3.+èììàòëè =î\îçëàð àà êîðöñìàíèíä =èììàòëè =î\îçëàðíè ïïðòôåëèíè áîø=àðèø.

+èììàòèè =îçéàð áíçîðè ыçëäà è=òèñïäèé ïóïñàáòëäð ñàìàñèíè àêñ ýòòèðèá, áo ïóïñàáòëäð =èììàòèè =îçéàð íëäè-ñïòäèñèíè àêñ ýòòèðäæ. Áó ïóïñàáòëäð =èììàòèè =îçéàð áíçîðèíè è=òèñïäèé êïòåðïðèý ñèôàòèäà ïïшёýòèíè èòïäæäæ.

Àìàëëèëòääà ѹàììà =èììàòëëè =î\ïçëàð ѹàì áïçïðääà ìóñìàëääà þðìàéäè.

Áîçîðëèäð áèðëèàì÷è âà èéêèèàì÷è áèðæà âà áèðæàëäðääí òàø=àðè òóðëèäðääà áýieèíäæ. +èììàòëè =î\îçëèäðíèä áèðëèàì÷è áîçîðè-áó =èììàòëè =î\îçëèäðíè ÷è=àðèø âà áèðëèàì÷è æíéëèäðøèðèøää õèçìàò =èëäàäè. Èéêèèàì÷è áîçîð ыçèäà èëäàäðè ÷è=àðèëäàí =èììàòëè =î\îçëèäðíèä íëäè-ñïðöäèñèìè èòîääàëäàéäè. Òàøëèëëé æèщàðäàí áèðæà áîçîðè (ôïïä èéè âàëþòà áèðæàñè) âà áèðæàëäðääí òàø=àðè áîçîð.

Áèðæàääí òàø=àðè áíçîð-ôïïä áéðæàñèää êàðèðíâëà =èëëøää êèðèðèëìäääí =èïïàðëë =ïïçëàðíéïä ìöïàëà =èëëø ñïñäñè. Áèðæàääí òàø=àðè áíçîðää =èïïàðëë =ïïçëàðíéïä ýfæè ÷ë=àðèëääíèëðè шàì ñïòëëääë.

äàðñìàäääà ýäà áýiëèø ëïçèi. +èììàòëè =îçëèàð áèëäàí ïåðàöèÿíè ôííä áèðæàñè âà èíâåñòëöèÿ èíñòèòóòëàðè àìàëääà îøèðàäè.

+èììàòëè =îçëèàð áïçîðè =àòíàø÷ëëàðè áýiëèá áðîëåðëàð , äèëåðëàð, äåïçèòàðèé, ðåäëñòðàðòðëàð, òàðøëëëëò÷ëëàð áýiëèøè iòìëèí.

Áðîëåð-áó ïëëÿâé áïñèòà÷è. Ó =èììàòëè =îçëèàð áèëäàí áèòëìëàðíè ièæïç áèëäàí êåëèøóâ àñïñèäà ëëè óíèíä õïøèðè\ë àñïñèäà àìàëääà îøèðàäè. Áðîëåð ñèòàðëääà ðýiæàëëè ñóáúåêòè ëëè ôó=àðî =àòíàøèøè iòìëèí.

Äèëåð áýiëñà, =èììàòëè =îçëèàð iëäë-ñòòäëñèíè ыçèíèíä ïìëäàí âà ыç щèñïáëääà àìàëääà îøèðàäè. Äèëåð ôà=àò ðýiæàëëè ñóáúåêòè áýiëèøè iòìëèí.

Äåïçèòàðèé áýiëèá =èììàòëè =îçëèàð ñåðòèòëëëàòèíè ñà=ëîâ÷è ëëè óëàðíèíä щèñïáëíè, =ыëäàí =ыëäàà ыòëðøëíè щèñïáëíè ïðèòòóâ÷è ðýiæàëëè ñóáúåêòèäèð.

Ðåäëñòðàðòð ëëè ðåäñòð ïðèòòóâ÷è=èììàòëè =îçëèàð ýäàëàðíèíä ðåäñòðëèíè ïðèòèø ñèñòåìàñèíè òàðøëëè ýòòâ÷è iàúëòñòëàðíè åòëàçèá áåðèø, ñà=ëàø, =àéòà èøëàø, =àéä =ëëèø ôåïëëÿòðèíè ïðèòòóâ÷è ðýiæàëëè ñóáúåêòè.

+èììàòëè =îçëèàð áïçîðèäà òàðøëëëò÷è-áó ôííä áèðæàñèäèð.

Ôíä áèðæàñè =èììàòëè =îçëèàð iëäë-ñòòäëñè áýiëè÷à òàðøëëëè áà äìëèé àìàë =ëëòâ÷è áïçîðäèð. Òàðøëëëèé æèщàòðäàí ôííä áèðæàñè =èììàòëè =îçëèàð iòìëäàñè áèëàí ыó\óëëàíðâ÷è ðýiæàëëè ñóáúåêòè ñèòàðëääà iàìëí áýiëäè.

+èììàòëè =îçëèàð iòìëäàñè áåëëëëàíäà óèàðíèíä iëäë-ñòòäëñè щàìäà =íóíèé êыçäà õòòëëäàí щïëäà óèàðíèíä ýäàñèíè àëìàðòèòðøäà ïëëà áâëóâ÷è áïø=à õàðàëàòèä õòðóïèëàäè. Áèðæà ðýiæàëëè ñóáúåêòè ñèòàðëääà =èììàòëè =îçëèàð æéëëàðòèòðøíè áà óëàð áèëäàí áèòëìëàð àìàëääà îøèðèøíè, щèñïá êëòíà èíòòñòëàðíè ðèçìàòëàðíè òàëëëò ýòàäè. Ôíä áèðæàñè áèðæà õàïëëÿòèíè ëëòäíçëÿäø íèçìè áýiëè÷à iëëëàí ëëëëàí áýiëè÷à èø ïðèòàäè. Ôíä áèðæàñèíä ôóíëëëÿñè âà=òèí÷à áýiø õòðäàí iòë ìàáëà\ëàðíè iàëëëçàòëÿ (æàëá =ëëëø) ýúíè =èììàòëè =îçëèàðíè ñòðèø ïð=àëè, щàìäà =èììàòëè =îçëèàðíèíä áïçîð áàëëëàí èáïðàò.

Ôíä áèðæà ñèòàðëääà =èììàòëè =îçëèàð áïçîðèäà ñàääííè òàðøëëëè ýòòâ÷è áà áïø=à ôàïëëÿò ñòðèëëàðíè òàðøëëëè ýòàëëëàí ðýiæàëëè ñóáúåêòè òàí iëëíàäè.

Ôíä áèðæàñè iòòëæàðàò ðåðèëëëëëàí ìàðèæàñèäà õòçëëëäè. Ó ôà=àò áèðæà àúçîëàðè ыðòàñèäà ñàääííè òàðøëëëè ýòàäè. +èììàòëè =îçëèàð áïçîðèíèíä áíù=à =àòíàø÷ëëàðè áèðæàñè ïåðàöëëàðíè ôà=àò áèðæà àúçîëàðè áîñèòà÷ëëëëàí àìàëääà îøèðàäè.

Ôíä áèðæàñèäà =èììàòëè =îçëèàð áïçîðèíèíä щàð =àíäàé ïðòðàñèíàë =àòíàù÷ëñè áúçî áýiëèø iòìëèí. Ôíä áèðæàñèäà àúçî áýiëèá êëðèø òàðòèäè, óíäàí ÷è=ëø, ÷åðëëàðèø òàðòèäè ôííä áèðæàñè ñòðíèäàí ѩóææàòëàðäà àñïñàí iòñòà=ëë щàë =ëëëíàäè.

Ôíä áèðæàñè ыç áúçîëàðèíèíä iè=äïðèíè ÷åðëëàø щó=ó=ëëàäà ýäà.

Áèðæà àúçîëàðèíèíä òåíääà щó=ó=ëë áýiëàñëëëäè, âà=òèí÷à àúçîëëëè, щàìäà ыç ыðèíèé èæàðäàäà áåðèø, ôííä áèðæàñèíèíä àúçîñè áýiëàäàí ыðòñäà ыðèíèé ãàðñäàäà áåðèøäà ðóðñäà ãåðèëìàäè.

Ôíä áèðæàñè =óéëëäääè éè\ëìëàðíè iëëëø òàðòèäè âà iè=äïðèíè iòñòà=ëë áåëëëëëëäè:

■ Áèðæà щèñïáëäääà óíèíä àúçîëàðè õòðíèäàí áèðæà áèòëìëàðèäà =àòíàøäàíëëëëè áïèñ iëëäàí iòëòðøäà ñòðíèäàí àæðàòìàëäàðíè;

■ Áèðæà àúçîëàðèäääà áèðæà êýiðñàòðäàí щèçìàòëàðè õ÷óí iëëëëëëäàí óýiëâ éè\ëì áà áïø=à óýiëëëëàð iè=äïðèíè;

■ Áèðæà Õñòàâè òàëëëëëëàðíè, áèðæà ñàâäññè =ëëëàñèíè áóçäàíëëëè õ÷óí óýäëðèëëëëäàí ѩòðàôëàðíèíä iè=äïðèíè;

Ôíä áèðæàñè =èììàòëè =îçëèàðíè ëëñòëíàë êëðèòèø, ÷è=àðèø òàðòèäèíè iòñòà=ëë áåëëëëëëäè.

Óñä äèðæàñè ыц àúçïèàðèìè ñàâäî æíéè âà âà=ðèíè íñïш =èëëø ïð=àëë ñàâäîííéä ýðëëí âà î÷ë=îéäèí ыòðèøèìè òàúíèíëàðäà ìæáóð. Áóíäàí òàð=àðè ôñïä áèðæàñè =èììàðëë =î\çëàð ыыéðàðè âà=àðèðîâèàñèë, ñàâäî íèñëÿëàðèíä íàðèæàëèàðèíè ðàìäà =èììàðëë =î\çëàð ðèíè=ëàðòèðèø=îèäèàëàðèíè ìàúëóí =èëëø ìàæáóðëëàðèäà ýäà.

Ôïíä áèðæàñè ыç àúçïëàðèïéä áèðæà áèðèïéäðèäá íëàäëääí ïóêîò ñóïïàëàðèïé äåëäëèàðøää ща=ëë ýìàñ.

+èììàðèè = ïçèàðíéï ñàìàðàëè è íåðñòèöèíï ïðòòåëëèíè ðàëëëàíðèðèø ó÷óí óëàðíéï
õàðàëòåðèíè âà ïщèýòèíè, óëàðíè ÷è=àðèø âà ìóïèëäà þðèø, ѩèñïáìò ñíëè= òîðòëëèø âà áîø=
ñîшàëèàðèè ýöøø áëëèø çàðóó.

+èììàòëè =íç äåéèëäàíäà. Óøáó õóææàòíè ÷è=àðääí òàøéèëòäà =íç ýäàñèíèíã lóéëééé
õó=ó=è ëëè =àðç õà=è áîðëëäèíè òàñäè=ëîä÷è õóææàò òóþóíèëäàè.

+èìàòëë = î\îçëàð êyïëàá áåëäëëàðèäà êyïðà òàñíèôëàíàë.

Àìàëë =èëëèø øàëëëëà êýøðà; íà=ä øàëëëà (=í\íc), íà=äñèc øàëëë (ëcóâ êýøðëèëøëà).

Ýièòâái óóðéàðé è ááyíééè-à: àáâéàð = èííàòðé = ííçéàðé âà áâðíñðàòéâ = èííàòðé = ííçéàð.

Àíè= áèð ýäàñè áèëäí àëî=à äàðàæäñè áýiéè÷à: îíèè =èìjàòëè =\\íçëàð, ýúíé ýäàñèíèä îíè ëcëëäàí àà òà=äèì ýòóå÷ëäà =èìjàòëè =\\íçëàð ýäàñèíèä èñìè ëcëëàéëè.

Êëèíàëëääí ääðñíää õàðàëòåðëää êýðä: èìòëëçëè, íäëëé àðöëëÿëàðää áýëëéíäá, áëðëí÷ëñè áåëëëëëäí ôîëçääí êäí ääðñíää íëìäéäé, èëëëí÷ëñè ýìëòåðíóíäí ôàïëëÿò íàðëæàñëää êýðä ääðñíää áåðëäé.

Øàæéëéàíòèðèø éýïéëää àéýðà: áéðéàì÷è =èììàòëè =í\ïçëàð, èééëéàì÷è =èììàòëè =í\ïçëàð, ýúíè õïñéëäàéé =èììàòëè =í\ïçëàð. Èíååñòíðää òååëëþøè =èììàòëè =í\ïçëàðíéíä æàìè =èììàòëè =í\ïçëàð íïðòòåéè ååééëää. Èíðöñíá ыçéíéíä =èììàòëè =í\ïçëàð èíååñòèöèíí ïïðòòåééèíé øàééëáíòèðèéëèøéà èäìèòàë =ыééëìàñéíéíä õàôñèçëëääéíè, äàðíìàëëëëääéíè, êäìèòàë ыñèøéíè àà óíéíä èéêâëëääéíè òàúìèíéàøè êåðàé.

+èììàòëè =îìçëàðää êäìèòäë =ыéèøíèïä òóðëè òäëäáëàðèíè щëñïá îëèøëää êыïðà =èììàòëè =îìçëàðïéïä éóéèääë è ïðòôåëë è àäæöä:

-Àíúàíàâèé êíñåðâàòèâ ijðòôåë.

-Đèñêëàøãàí ëêè ïãðåññèâ ïïðòôåë.

-+èììàòëè =ñïçëèàðíèíä éèìà (ñïáèíàöëÿèàøääí) ïðòòåëè, ó ыçëäà ðëñëëèàøääí âà àíúàíàëëé
ïðòòåëë ýëåìåòëàðíèí =àáöë =èëëäë.

+èììàòëè =ñîçëàð ïðòôåëèíè ïiòèìàëëàøòèðèøíéíã àññèéíéíã iðèöèíè- =ыéëëìàëàðèíè
æàåðñèòëëàöëÿøàø

+èìàòëè =î\îçëàðíéí ðèñëëàøäàí îïðòôåëè òààòàä 6 íéääí êàí áÿëìàäàí ìóäëàòàä
øàëëëàíòèðëëäè. Áóíäà îïðòôåëäà êàïèòàë =ыéëø ðèñëëëàíòèðëëàíòè ìóíêëí áÿëëëøë ó÷íí \àðá
ývñïäðòëàðíéí ñàùñëàøëàí ëññðà =ыéëëàí ùàçñì 200-300 ìéí ãïíëëàð ÷äññðàññèäàí

+èìàòëè =î\çëàðíéï ëè\ìà iiðòôåëè êàìèòàë =ÿéèëìà ðèñêéï èàìàéòëðàëè, áèðí= áó àí÷à ìè=äíðäà ìááëà òà ëýíðí= ïóääàòòí (6 ïéäáí ëýíðí=) òàèàá ýòàëè.

Àíúàìàâèé êíññåðâàòèâ êëàññèê êýðèíèé

Ýäjë =èìjàòèè òòðëàðèíè êýäjëá ÷è=àjëc.

Àèööèë-áó óëööøëè =èìàòëè =îñîc áyëëéá

Àêöèÿëàðîéíá àìàëë =ëëèø íóäëàòè áåëëëèàñìàäí áýïëëá, óçî=ìóäëàòëà ÷ë=àðèëàëë ààìàúëóìèë ó ыçãàðóâ÷ë (ñóçóâ÷ë) ààðñìàä êåëëòëðàë.

Àêöèÿëàð îñìè èçèëääí âà òà=äèì ýòóâ=è, îääèé âà èìòèëçëè àêöèÿëàðää áýëèíäè.

Íí èéëëääí àêööýëäðää èñíè èçëëääè, íí èéëëääí àêööýëäð õäðäêäòè àêööýëäð ðåäëñòðäöëý êèòïáëää =àéä =èëëíàäè.

Òà=ëèì ýòëëóâ÷è àêöëÿèáð ýääñè ñà=eäà ìàúéóïìòäà ýää ÿìàñ. Áóíäàé ìàúëóïìò àêöëÿèáðèíè ðåäèñòðàöëÿ êèòîáëäàí óíòìéé ñííè =äéà ýòëëäæè.

Èlòèëçèè àêöèÿèàð ýààñèäà äåâèäåíò îëèþäà îäæé àèöèÿ ýààñèäà ìèñáàòàí èìòèëç áåðèëäàè. Óëàð áyéè÷à äåâèäåíòëàð àêöèÿíåðëèé æàìèÿòéíèí òàïëèëëò íàòèæàñèäàí =àòèëé íàçàð =àòèëé áåâèäèàíàí ôìèc òàéëèäà áåðèëäà.

Àêòèÿëàò ыц ýàñèäà ñàðô =èëéíäàí ìàáëà\ëàðíèíä =àéòàðèëèøèíè êàôîëàòëàéäè âà øó áïèñ ðèñêëè èíâåñòèöëÿ íáúåêòëàðëäà òàùëó=ëë.

Âêööèÿëàðíéíá èíâåñòèöèíí áæàéá =ëëèíóâ÷àíëëäè øóíäàí èáíðàòèè, ïóïëëí áýëëàí ïóëìàáéà\ëàðè éýs=îòëëèøè þ=îðè àäðííàä íëëø èíëëÿòðè áéëëàí êííäíñàöèÿëàíäè. Áó þïëëàðòè áàäþëëàð ó÷óí äåâåëääíò èåíëòðàëëéíé ыïðòðà÷à ôïèç ñòàâéàñèíé (ááíéëàðíéíá) áèëëàí òà=îñëàø êëôîý. Àäàð äåâåëääíò ñòàâéàñè äåíïçèòðàð áýëë÷à ôïèç ñòàâéàñëëàí êàòòà áýëëñà, àêööèÿëíé ñîòèà íëëø ìà=ñàäñà ïóâîòè=.

Íäæèé àêöèÿëàð ïïðòôåëèìè ñàêëëàíòèðèøää àèáåñòïð áèð =àí÷à ïìàíè=ëèêëàðíè áîñèá ыòðèøë ëçèì. Áóëäð:

Íáëëäàöèý-ìóäääòëë =éììàòëë =ííç áyïëëá, ó ýäàñè áëëäí ýlèòåíò ыðòàñèäàëë =àðç ýóííñààòëëé òàññëë=ëàëëëë áà ó àëð éëëäà ëëëë öíäàí îðòëë= ýóäääòëëëë =àðèëëäëë.

Ó äàâëèò òïïííëäàí, ófëíä òóðëè áîø=àðìàëàðè, íðääíëäðè òàðàôëäàí ÷è=àðèëèøè, êîðöñíàëäð âà òàøêëèòëäð òïïííëäàí ÷è=àðèëèøè íòïèéí. +àðç øàðöëàðèäà êýöñàòëëäàí íòäàäò áòèå êåëäàíëäàí ñyíä íäëëäàöëý ýìèòåíò òàïïíëäàí =àéòà ñîòèå íëëíàäè. Áóíäàí òàø=àðè íòääàòè åòèå êåëëìàñäàí =íïëäø ѹó=ó=ëíè áåðóâ=è íäëëäàöëýëäð ѹà ÷è=àðèëàäè. Áó ѹó=ó= ýìèòåíòäà ëëè èíâåñòíðäà áåðëëèøèøè íòïèéí.

Íàéèëàòòéÿ-àðç =èììàòéè =í\íçè øó áîèñ óíéíã ýãàñè ìóééè ñèôàòéäà ýìàñ, Áàééè ýìèòåíòàòéðåëèòðíðí ùéñíàéèòáéè

Íáéèàòöèÿëäð áýéè÷à ðíèçëäð êâåðòäëää áèð ìàðòà, ýðèì ééëäà, áèð ééëäà íöé ðàéëëäà =èììàòëë =íîç ðàéëëäà, ðíâàð ëëè áîø=à ìóëë ðàéëëäà òýëäàíèøè ìóíëëí. Êóííïëäð êîððõíàíëí ñïô ôíéëäñè ѡеñíàëäàí òýëäàíäè, àäàð ó åòìàñà-ðåçäðå ñííëë ѡеñíàëäàí òýëäàíäè. Íáéèàòöèÿ ýääñè ôíèç òýëäàíè êóííï òýëäàíè ìóäääòëëäàí ыòðòëç êóí ìëäëí ñíòèá ïëñà ôíèç ìëøäà ѡà=ëë. Øó áëëäí áèðäàëëëäà ýìèññëë ðàðòëäàðëää èýäðà áîø=à ðàðòëäà ѡà=ëë.

Íáëëààöèý ýääëäðè àèöëèýëàðää íèñääàðäí áéðëé÷è íåâåàðää ääðñíàä íëëø ўó=ó=ëää ýääëäð. Íàñääëäí, êïðñíàä íáëëààöèý þçàñëäàí ìàæáóðëýëàðíé =íëëàðää åòàëëääí äàðàæäääëê ôîéää íëëøñà, ó ўçëäà àèöëèñíåðëäð ўç÷ =äìäàí ääðñíàä íëëøñàéäë. Ýèòåðíò íáëëààöèýää áåëëèëäíàí ìóäääàðää éóíííí àà ñíèíàëíè =íëëàðè øàðò. Àéñ ўçëäà ó òыëíâäà =íáëëèýëñèç äåå ýúëíí =ëëèíèøè щàìäà èëëåëäàòöèý =ëëèíèøè ìóíëèí.

Íáëëäöèýëàð òà=äèì ýòëëóâ÷è áà ñìë èçëëäàí áýïëèøè ìóìëéí. Òà=äèì ýòëëóâ÷è íáëëäàöèýëàð =óéëäàð ðåéâèçèòëàðíè ыçëäàí ìóæàññàí ýòàäë: ñìëð íàìëäàë, ôîëç ñòàâåêàñè, ýìèòåíò ñìë êóñìëåðíè ðÿïëàð ïàðòè áà òàðòèáéíè ñìë èçëëäàí íáëëäàöèý =ыøèí÷à ýääññéíèá èñìëéíè òàðòèáëà íëäàë. Ýìèòåíò íàщñóñ ðååñòð ïðèòèá, óíäá íáëëäàöèý ýääëàðè ñыléðàòè ïðèòèëäë.

Êóïíïéäðè íáéëäàöëý áýéé÷à éóïíñèç íáéëäàöëýëäð þàì íàðæóä, ýúíé íïé éóïíëé. Áó íáéëäàöëýëäð òàâñèò áýéé÷à ýääñèäà éóïí òýéäàäè. Yääñè ääðííàäíè äèñéäàíò þèñíáëäí, ýúíé íèññëý ÷í\ëäà íáéëäàöëý íàìéäàäí íàðþçäà ñíðøëèäá, íàìéäàë áýéé÷à =íïéäàíøð è ðéñíáëäà íèäàäé.

Êîðõñíàèäàð êîñâåðòèðëäàíäæääí íâéèäàöèÿèäð ÷=àðèøè íólièéí. Áó =îñíç ýâàñèäà íâéèäàöèÿè=ëäà òàðè=àñèäà óþáó êîðõñíàíèä íâäèé ýâàñèäà àëìàøòèðèø þó=ó=ëíè áåðàäè. Áó þó=ó=ìäúéóí áèð áâ=ðäà÷à ëèè íâéèäàöèÿíèä áóðóí àìàë =ëèèø íoääàòèäà÷à ääâñí ýòèøè íólièéí. Èíâåñòîð êíñâåðñèÿèäø þó=ó=ëíè êýaðñàòèëäàí íoääàòëäàí ñýíã éýa=îòàäè. Ýíèññèÿ íðññíåðèäàí íâéèäàöèÿè àêöèÿäà àëìàøòèðèø íðññöèÿññè êýañàòèëäè. Áóíäàé íðññðöèÿ êíñâåðöèÿ êýóðöèëäíòè áåð þðèòèëäè.

Êííâåðòèðëäíóâ:=è íáëëääööèý ó÷óí ðóíäàé ðóðóí:=à íóâæöäêè ó êííâåðöëý áàщïñè äåå
þðèòëëääè. Êííâåðöëý áàщïñè-áó íáëëääööèýè àëööèÿäà àëìàðòèðèø ѹëñíáëää íëëíàëëääí
àëööèýèäðíèíã ыðíàòëëääí (ååëääëäíäí) =èììàòëëääè. Êííâåðöëý êíýôööèäíòè íäàòäää áóðóí êííâåðöëý
ääâðè ó÷óí =àòúëé ååëääëäíäè. Áèðî= ðóíäàé ѹïëàòëðà íàâæöäêè, ó âà=òè ыòèøè áëëääí
ыçääðàë. xóíèë àëööèÿäðíèíã êòðñè íþèøè êыçäà ðóòëëääè âà êííâåðöëý êíýôööèäíòè ðóøéà
áïðàëè, êííâåðöëý áàщïñè ýñà-ыïñèá áïðàëè. Êííâåðöëý êíýôööèäíòè àëööèÿäð àëëäí ààðñíàä òыëäø
ыйéè-÷à òà=ñèìëàø ïð=àëë =ïððåëöèðíâèë =ëëëíàëëè. Ýñèññëý âà=òëää êííâåðöëý êíýôööèäíòè
þóíäàé äàðàæäää ыðíàòëëääèëè, =à÷ííèë àëööèÿäðíèíã ýëëë =ëéìàòè íáëëääööèýèäðíè äàðщïë
àëööèÿäðäää àëìàðööèëääíäà íáëëääööèý =ëëìàðëääí êàï ыйéñèí.

4. Äàâëèò =èñ=à ïóäääàòëè íáëèääöèÿëàðè.

(ÄÊÎÎ)- =èììàòëè =îìçëèàðíéïä æàëá =èëëíóâ÷è òóðèäà êèðàäè. Ýìèññèý áèð éèëääà÷à áÿëääì
 (3.6.12 íè) íóäääòäà àëïíщëäà ÷è=àðèø êýïðéíèøëäà àìàëäà íþèðëèëäà. Äíéëäøòðëø, ðëçìàò
 êýïðñäàòðèø (ñà=ëàø) âà ыç âà=ðëäà =ñíëàøíè (ÄÊÎÎ íè) làðêàçèé áàíé àìàëäà íþèðàäè. Íáëëääàöëýëàðíè
 æíéëäøòðëø àòëëëíî êýïðéíèøäà íàìèíàë áàşşññèäàí ãëññéàíò áèëëàí àìàëäà íþèðëëäàäè.

ÄÊÎÍ ëàðèíè ÷è=àðèø =î\îç êýaðèíèøèää «ääëî» щèñïáëäðèää à ecóâ îð=æëè àìàëää îðèðëëäæ. ÄÊÎÍ ëäðíèíä yääñè ñèôåòèäà þðèäèè àà æèñïííé щàìäà щàð =äéñè ÷è=àðèø ó÷óí ÷åêëäæ щèñïáëäà íeëääí щïëäà ïððåçèääþøèäð =àòíàþøè. ÄÊÎÍ áïçîðèíèíä =àòëäiëäðè ôà=àò äëëåðëäð àà èíåñòðëäð áÿiëèøè iòiùèí. Íaëëäàöëý- áó iàðèäàçé ááié áëëäàí ÄÊÎÍ ïððåòöëÿëäðèää ðèçìàò êýaðñòåðèø ðóíëöëÿëäðèíè áàæàðèø þçàñèäàí þàððñìà ðóçñäàí èíåñòðëöëèíí èíñòèðóðëäð âà áàíëëäðèäð. Óëäðíèíä ññìè ÷åêëäàí. Èíåñòðëäð- áó ÄÊÎÍ ëäðíè ññòèá íëóâ÷è щàð =äíäàí þðèäèè àà æèñïííëé þðäññëäð.

ÄÊÍÍ ëàð áèëàí ñiåðàöèÿëåð àìàëääà íøèðèø ó÷óí êîðõñíàäà áàðéëàòëè áàíé äèëëåðèäà áèð ìàðòàëëë «ääëí» šjèññíá áàðà\ëíé î÷èø òàëëàá =ëëëëíéá, Ó îð=àëë ÄÊÍÍ ëàð áèëàí ïëäè-ñiðäë ñiåðàöèÿëåðè àìàëääà íøèðèëëäë.

5. Èíâåñòèöèÿ èíñòèòóòëàðè

Ììëèý áðîêåððè-áó àéêððåäèòåöðýäà ýäà áyieäáí, ièæïçëàð ðiñøððè\è âà ìàáéà\ëàðè áyieé÷à =èììàòëè =î\ççëàð iëäò-ñiòäèñè áyieé÷à áéòèìëàð àìàëäà ïøðàäèäàí àäåíò. Ììëèý áðîêåðè ñèôàòëäà ÿiaæäèéê þðèòóá÷è ñóáúâéò eëèé æñiñííéò þàõñ áyieéþè ìoíééí.

Èíâåñòèöèÿ êïïàíèÿñè-áó áèðëèäøìà (ÿúíè êïðññðà öèÿ) áyieèà ó òý\ðè âà iïðòðåëëè óñóëëàð áèëàí êàïèòüäé =ыéëëìàèäð àìàëäà iþèðàë èâ òèæñðàò áàíèèíèíà áàúçè áèð ôóïêöèÿëäðè íè áàæàðàëè. Èíâåñòèöèÿ êïïàíèÿëäðè ñïëäèíà êïïàíèÿëäðè iïñèÿ ÿðòðåëëðè âà iïñèÿ êïïàíèÿëäðè áyieèøè ióïèéí. Õïëäèíàâÿ êïïàíèÿ-áó áîø=à àëöèñåð æàìèÿëèäðíèíà iàçïðàò iàêåòèäà ýãà áyieèàí, êïðññðàëëàðíèé áîø=àðèøäà èëòèñññëèøäàí áîøëè= êïïàíèÿëäð.

Ìíèèý Õíëæíá Êííàíèýñè- áó êäìèòàéèíá 50 ôíèçèíé áíø=à ýìèðåíðöèàð =èííàòëè =í\íçëàðè àà áíø=à ìíèèýâèé àèòèâèàðè òàþêèë ýòàäèääí êííàíèýäèð. Ìíèèý Õíëæíá êííàíèýñèíéíá òàðêèéàäà ôà=àòò =èííàòëè =í\íçëàð ãà áíø=à ìíèèýâèé àèòèâèàð êèðèø ìóièéí. Ìíèèý Õíëæíá êííàíèýñè ôà=àò èíáåñòèòëèíí ôàíèëýò áèëëàíøè ìóièéí.

Ììëëý êìíàíèýñè-êìðíïðàòèýíèíá áéð òóðèäéð. Êìðíïðàöèý ыç áåâîñèòà ìóëëäíðèäðèäíàí àæðàòèëääí ðыæàëëé ßðèòóð÷è ñóáúåêòèäéð.

6. +èììàòëè = ïçëàð äàðììàä iëèø óñóëëàðè.

+èììàòèè =îìç ýáàñè óíè òàñàððóô ýòèø âà ýáàëèè =èèèø îð=àëè äàðñïäà ïèàäè. +èììàòèè =îìçíè òàñàððóâ =èèèøääí ïëäæëäí äàðñïäà óíè áíçîð áàçñïñèäà ñïòèøääí, ýúíè =èììàòèè =îìçíè íàìèíàë ëèè ñïòèäà íëèø áàçñïñèäàí þ=îðè áàçñïäà ñïòèøääí íëèíàë. +èììàòèè =îìçääà ýáàëèè =èèèøääí íëèíàëëäàí äàðñïäëàð:

- Ôèêñèðëàäí (áåëäèëàí) ôîèç òÿëîâè.
 - ïà\ñàëè ôîèç ñòàââèàñè.
 - Ôîèç äàðñàëèíä ñóçóâ÷è ñòàââèàñè
 - +èìàööè =\ñíçè íàìèíàë ààщñèíè èíäåñàöèÿ =èëèø îð=àëè ïëèíàëèäí àäâèäåíò.
 - Äèñêàíò îð=àëè
 - Äåâèäåíò.

Ôèêñèðèàřàí ôîèç òÿëîâè-áó òÿëîâèíèíã ýíã ūäèéø øàéèè. Áèðî= èíöëýöèý æàðàéíèäà áà ысäàðóâ= áíçjò êííþéòðâñè øàðîèòèàäà ысäàðíàñ äàðíjìäà jàòòóíêðèèàíèé ýé=îòäàè.

Їа\Їіàëè ôîëç ñòàââèàñèíè =ыëëàø Øóíäàí èáîðàòêè, áèð íå÷à ïóäääàòëàð ыðíàòëëèá, ó ëíáàéíèäà =Îíç ýâàñè ёщóä óíè ñыíäèðèøè ëëè êâåèíäè ïóäääàòëà ïëèá =ïëèøè ïóíéèí. Щàð áèð ïóäääàò ыòèøè áèëèáî ôîëç ñòàââèàñè îþèá áðàæè. Ôîëç äàðñíàäèíèíä ñóçóâ÷è ñòàââèàñè ìàðêàçèé áâíè щëññíá-êèòðíá ñòàââèàñè ëëè äâåëàò =èììàòëè =Îíçëàðè äàðñíàäèíèíä äèíàìèâàñè îñ їíëäà ыçñâðèá òóðàæè. Àíòèëíôëýöèí ÷åñàðà ñèôàòëäà ìàìèíàë òàðçäà ÷è=àðëëèá, èñòåúïíë ìàðшëàðè èíåâåñè áÿëé÷à èíäåññàòëÿ =ëëèíòâ÷è =èììàòëè =Îíçëàð ÷è=àðëëèøè ïóíéèí.

Áàúçè =î\çëèåð áýéè÷à ôíèç ðýíèåñìàññèèå ìóíèéí. Óëèåðíéíä ýâaññè äàðñìàäíè =óéèäàäè øâèéëäà ïëàäè: =èíìàðöè =î\ç íàìèíàëäàí íàñ íàðñäà ñïòèëèá, ýúíè äèññèàíò áèëàí ñïòèëèá, íàìèíàëäà =íïèàíàëäè.

ଲୀଏୟାଏେ ଦାନ୍ତିରେକାଠେ ଶାଢାଏହାଠେ ଆନିନ୍ଦେହା ଏହାଇପାଇବା ଶାଢାଏହାଠେ ଏହାହାହା.

Øóíéíã ó÷óí ïíëèÿâéé ïåíáæíåíòíéíã áàð÷à =ылëëàíèëäàéàí óñõöéèäðèíéíã óíòíéè ìäçíóíè áýëëéá íóé ìóïñàáàòëäðèäàí òàøêëë òïíàäë. ïíëèÿâéé ïåíáæíåíò щàðàéàò éыíàëëøè áýëë÷à 4 ãóðöþäà áýëëèëøè ìóíèé:

- 1) Йоёе яааёяа ёааðеиё ыаðеяаçеøаа єыиаёёðеёðеëааí óñóёëаð
 - 2) Эаëеðааёиё ыøеðеø яа=ñàаëеëаа єы÷ëðеø óñóёëаðе
 - 3) Ñиаðеёýðеаа щаðааёðаа ÿаа óñóёëаð
 - 4) Эаëеðааёиё þ=ïðе ааðиiaä єаёёðеðеøиё ñà=ëаа =ïëеøаа єыиаёёðеёðеëааí óñóёëаð.

Ñïäêóëýòèå ðíåðàöèý ôîéäà ïëèø áÿéè÷à =èñ=à ïóäääòèè áèòèì áÿëèá, ôîéäàíè íàðщëàð ôàð=è, ôîèçëàð ôàð=è îð=àëè ïëèø ïóïèéí.

Назорат саволлари:

1. Йиёеү айчиде нима?
 2. Ойиа айчиде нима ?
 3. Йиёеү айчиде =ајааे ааџеôаәеаðиे щае =еәаәе?
 4. Дәайәеаіштәи йиёеү айчидеіәиаш аәннәе аәәәеаðе нима?
 5. Үиенниёеү әеे =еиіләðе =і\іц ÷ е=аðе
 6. Үиенниёеү ща=еәа іауіоіләеаð
 7. Үиөдаіоіеіаш үиёеүйәе оіеаðе ща=еәа іауіеоіләеаð
 - 8.+еиіләðе =і\іцие аеїеаðеаðе үеоіеаðе
 9. Едәаеò өаðііләнне өоёеааәеаðиे ың е=еәа үиёеðе еаðае;
 - 10.+аðçäіð һінорәа үиёеðе 0÷0и =андайәаәе щоаәаðеаðие 0іїðеаðаәе:
 - 11.+еиіләðе =і\ічәаð әа еіðоііләеіаш =еиіләðе =і\ічәаðие үіðооәеіе аіø=аðе
 12. Аðіеаð нима?
 13. Аеоेү нима?
 14. Еиоेëçеे аеоеүйәаð
 15. Іәаеé аеоеүйәаð
 16. Іаеааоеү нима?

8-Маъруза .

Таваккалчилик чегаралари, и=тисодий ва ху=у=ий асослар.

Режа:

1. Таваккалчиликнинг $x=y$ -ий чегаралари.
 2. Таваккалчиликни и=тисодий ўу=у=ий асослари.
 3. Таваккалчилик $x=y$ -ий жищатлари.
 4. Таваккалчиликнинг синфларга ажратиш
 5. Таваккалчиликнинг синфларга ажратишнинг умумий принциплари.

Адабиётлар :3, 6, 12, 17, 18

Таянч ибопадар:

-Ассоциативный

-таваккалчиликнинг и=тисодий чегаралари,
-хыжалик раҳбари,
-орти=ча захирани са=лаш харажатлари,
-таваккалчиликнинг ху=у=ий жихатлари,
-фу=оролик \у=у=и ,
-келтирилган зарар учун жавобгарлик,
-щу=у=ий чегара
-арор
-синфларга ажратиш
-объектив

Таваккалчилик турлари түгрисидаги гапирганимизда, биринчи навбатда (асосий эътиборни алохида холда вижудга келиш хусусияти ва имкониятларига =аратиб) хал=хужалиги таваккалчилиги ва ташкилот даражасидаги таваккалчиликнинг мос келиши зарурлигини =айд этган эдек.

Таваккалчилика таяниб =абул =илинган =арорларнинг =абул =илниши бир мухим объектив мезон яъни хужалик раҳбари =арорлар =абул =илишда =андай чегарадаги таваккалчилик бориш мумкин деган мухим объектив мезонга бо\ли= былади.

Бу масала кириш =исмида =айд этганимиздек, и=тисодий ва ху=у=ий (фу=оролик соҳаси каби, жиноят ху=у=и быйича хам) жихатлари, холат ва о=ибатларга эга.

Хужалик раҳбарлари тыли= маъсулият билан борувчи о=илона таваккалчилик деб биз нимани айтамиз. Бу саволга турли =арашлардаги жавоблар мавжуд.

Масалан: полъшалик и=тисодчи Бронислав Миц о=илона тваккалчиликнинг асосий фондлари, ишлаб чи=ариш хажими, рентабеликда даромадлик даражаси, хыжаликнинг молиявий холати каби параметрлар билан бо\ли= холда тади= этади. «Демак, корхона =анчалик турдаги махсулот ишлаб чи=ариб, катта капитал эга былса у таваккалчилика шунчалик хам даражада таъсирчан былади». Бизнинг мулоҳазаларимиз быйича хужалик раҳбарининг таваккалчилик шароитидаги маъсулия фа=ат ани= =арорлар даражаси билан тади= этиш мумкин.

Тули= фаолиятни бындай параметрлар билан таҳлил =илиш ва унинг асосида умумий хуносага келиш бизнинг фикримизга ма=садга мофи= эмас.

Венигрияда фу=аролик ху=у=и бекорга хозиргача таваккалчилик соҳасидаги маъсулиятни тартибиға солиш ту\рисида ыйламайди.

Бизнинг фикримизч, таваккалчиликнинг и=тисодий чегаралри =ыйдагича ани=ланади:
- Хужалик раҳбари =арор =абул =илиш жараёнида, агар корхона ихтиёридаги фондлар корхонани ривожлантиш масалари ылчамига мос келса таваккалчилика бориш мумкин. Бу учун асос булиб махсулотларни сотиш ва ишлаб чи=ариш узлксизлиги, даромадли хыжалик юрутиш, истеъмолчилар ва транспортчилар билан бир маром даги ало=алар туловга =обилликнинг ю=ори даражаси, ани= бух\алтерия хисоби ва молиявий тизим ривожланиши ва бош=алар хизмат =илиши мумкин.

Хыжалик раҳбари агар мавжуд фондларни тегишли тартида бош=ара олсагина, =арорлар =абул =илиш жараёнида бориши мумкин яъни:

- Ривожланиш муамолари хал этилаётганда зарур асосий ва оборот фондлар тизими шакиланади. Орти=ча захирлар (на хомашё захираси, на сотилмай =олган махсулот) жам\арилмайди.

-ташкилот ривожланиши мувузанатини бузмаслик учун баъзи- бир йу=отишлар урни тулдириш ма=садида мос равишда резерв су\урта фонди яратилади. (Кейин бу су\урта фонди ташкилотнинг умумий хужалик фаолиятни таъминлаш учун

ишлатилади, ва амалиётда аксарият холарда у таваккалчилик о=ибатлари кам ёки куп даражада кыринган, назарда тутилмаган харажатларни =оплашга сарфланади). -Сұ\урта фонди ва ундан бандлари ылчами чегаралари олдиdan ани= билгилаш лозим. =арорлар =абул =илиш жараёнида эксперктларни танлаш, зарур информацияларни туплаш ва =айта ишлаш, каби масалаларининг зарур ваколатига эришилиш баҳолаш мезони муамолари реал ну=таи назарини юзага келтиради.

Ю=орида =айт этилганла жавобгарлика тортиш ва маъсулиятни зимасига олиш ну=таи назардан баҳоланиб ва курсатилувчи талаблардан келиб чи=аради. Лекин =үйдаги ани= ми=дорий бохога жалб этилмовчи мухим омиллар: таваккалчилик билан бо\ли= =арорлар =абул =илишга имконият яратувчи вазият, раҳбар диди, =арор ва танловчи белгиловчи раҳбарнинг шахсий моддий ахволи, унинг вазмфаси, бевосита ходимларни туплаш быйича хужалик раҳбарининг ху=у=ий ва имконият ва х,з билан тулдирилиши лозим.

2. Таваккалчилик ху=у=ий жищатлари.

Таваккалчилик билан бо\ли= =арорларни =абул =илиш-бу ху=у= ну=таи назардан икки тамонлама =араб чи=илувчи масалалари дидир. Бир томондан у йета мухим фар=лик ху=у=ий жавобгарлик холати иккинчидан у ваколат ту\рисидаги масаладир.

Бу былимга хужалик хисоби шароитида кырилган назарларни =оплаш масалалари хам киритилган, лекин хужалик фаолиятининг давлат томонидан тартибга солиш натижасида ю=ори ташкилотлар режаларни барбод этган учун =уланувчи жарималар бундан мустасино.

Агар ташкилотнинг хужалик манфатлари давлат манфатлари билан мос тушса, камдан кам холда жамоатчилик манфатларга зид холатдалар юзага келади, шунинг учун хужалик раҳбарларини жиной жавобгарлик тортиш усули кам =уланилади. Кып холарда =андайдир ху=у=ий манфатларга зид хатти харакат о=ибатида етказилган заарни =оплаш сануцияси учраб туради.

Хужалик таваккалчилиги билан бо\ли= харакатлар учун жавобгарчилик масаласини биз фу=оролик ху=у=и позициясидан туриб тади= =иламиз .

Таваккалчиликнинг замонавий ху=у=ий тушунчаларидан =арор =абул =илувчи шахс хатти харакатдаги ноани= омиларни мавжудлиги ифодаланади, бу эса ху=у=ий адабиётларда хукумрон булган таваккалчилика салбий муносабатга олиб келади: ху=у= ну=таи назардан таваккалчилик, шартнома быйича заарни =оплаш ёки бош=а маъсулият асосларда тугаган жойда бошланади, таваккалчилиқдан кыриладиган заар тушунчасини =араб чи=ар эканмиз, хавф-хатар солувчи вазият о=ибатларга =иёслаш мумкин хавф-хатар солувчи холатни биз =андайдир йы=отишга имкон яратувчи холат деб таърифлаймиз. Амалда бындайифодасини топиш зарур бу =арор ю=ори ташкилотдан тасди=ланмайди, унинг бажарилиши ю=ори органдан назоратга олинмайди, аммо уни режага киритилиши унга =онунний тус бериш ва =абул =илинган бундай =арор натижаси учун маъсулиятни назорат =илиш ма=садини назарда тутади. Мабодо кутиладиган хавф хатар ва =урилиши мумкин булган заар ми=дори таваккалчилик элеминтларига оид =арорлар =абул =илиш соҳаси ва ваколатдан ю=ори былса у холда ю=ори ташкилот билан келишиш зарур.

5. Таваккалчиликнинг синфларга ажратишнинг умумий принциплари.

Уз фаолиятлари жараёнида тадбиркор бир=бири билан вужудга келиш ва=ти ва жойи, таш=и хамда ички омилари тыплами, омиларни таъсир даражаси таҳлил усулари ва баён этиш услублари билан фар= =илувчи хилма-хил турдаги таваккалчилик жамламаси билан дуч келади.

+оидага кыра барча турдаги таваккалчиликлар узаро бо\ли= былиб улар тадбркор фаолиятига бевосита таъсир этади. Тадбркорлик муамоларига ба\ишланган адабиётларда тадбркорлик таваккалчиликни ани= тузилган синфлари тизими мавжуд эмас. Таваккалчиликнинг синфларга ажратиш вазифаси ва ма=садидан келиб чи=ан холда уни синифлаш учун кыплаб ёндашувлар мавжуд.

Таваккалчиликни синфларга ажратиш асослари былиб хизмат =илувчи мухим элементларни =ыйдагилар ташкил этади.

- Вужудга келиш ва=ти
- Вужудга келиш учун асосий омилар хисобга олиш характери
- Келтириб чи=арадиган о=ибатлар характери
- Вужудга келиш сохаси ва бош=алар.

Вужудга келиш ва=тига =араб таваккалчилик ретроспектив, хозирги ва перспектив хилларга ажратилади. Ретростектив таваккалчиликнинг хусусияти, уни пасайтиришга усуларининг тахлил =илиш хозирги ва перспектив таваккалчиликни ани= башорат =илиш имконини беради.

Вужудга келиш омиларига =араб таваккалчилик сиёсий ва и=тисодий (тижорат) турларидағи ажратилған. Сиёсий таваккалчилик бу тадркорлик фаолиятига таъсир этувчи сиёсий вазиятни узгаришига асосланған таваккалчилик (чегараларни ёпилиш, бош=а мамлакатларга киритиш маън =илиниши мамлакатда харбий фаолиятни жорий =илиш ва х.з.).

И=тисодий таваккалчилик бу мамлакат ёки ташкилот и=тисодиётдаги ноxуш салбий узгаришлар о=ибитида юзага келувчи таваккалчилик. Бу трдаги таваккалчиликлар бир-бири билан узивий бо\ли= былиб аксарият холарда уларни амалда бир-биридан фаар=лаб былмайди.

Хисобга олиш характерига =араб таваккалчилик ички ва таш=и турларга ажралади. Таш=и таваккалчилика бу корхона фаолиятига ёки унинг контакт аудиториясига бевосита бо\ли= былмаган таваккалчилик (контакт аудиторияси бу ани= ташкилот фаолиятига реал имконият хамда манфатдорлик билан муносабатда буловчи жисмоний ва ху=y=ий шахслар ва ижтимоий гурухлардир).

Ички таваккалчиликтеги ташкилот ва унинг контакт аудиторияси фаолияти бевосита жойлашған таваккалчиликлар киради. Унинг даражасига ташкилот рахбарининг иш билармонлики фаолига оптимал танланған маркетининг стратегияси сиёсати ва тактикаси ва бош=а омиллар: ишлаб чи=ариш потенциал техник жихозларнинг ихтисослашуви меҳнат мухофаза ва хафзилик техника даражалари таъсир этади.

Килтириб чи=арадиган о=ибатлари характерига =араб таваккалчилик тоза ва спекулятивга ажралади. Тоза таваккалчилик (адабиётлар угоҳи оддий ёки статик деб номланади) хамма ва=t амалда таваккалчилик фаолиятига йы=отиш олиб келиш билан характерланади.

Спекулятив таваккалчилик (баъзида адабиётлар у динамика ёки тиҷорат таваккалчилик деб юритилади) бу тадркор учун кутилаётган натижаларга нисбатан =үшимча даромад хамда йы=отиш натижаларига нисбатан =үшимча даромад хамда йы=отиш зарур хам килтириш билан характерланади.

Синфий гурухларга кура кенг тар=алган вужудга келиши сохасига кура таваккалчилик билиб унинг асосида фаолият доираси .

Ишлаб чи=ариш таваккалчилиги.

Ташкилотлар томонидан маҳсулот тавар хизмат ва бош=а тадркорлик фаолияти байича режаларини но=ылай таш=и мухит шунингдек ишчи ва=ти, хом-ashiё асосий ва айланма фонлардан янги техника вына технология тегишли тартибда фойдаланмаслик оқибатида бажарилмаслик о=ибатида юзага келади.

Ишлаб чи=ариш таваккалчилик юзагаг келтирувчи анча кенг тар=алган мухим сабаблардан бири бу кутилаётган ишлаб чи=ариш хажиминим =ис=ариши, модий ва бош=а харажатларни усиши ю=ориставкада соли= ва ажратимларни тылаш, паст даражадаги интизом, ускуналари эскириши ва ишдан чи=иши хамда бош=алар булиши мумкин.

Тижорат таваккалчилиги тавар ва хизматларнинг сотиш жараёнида юзага келувчи таваккалчилик тижорат таваккалчиликнинг сабаблари: бозор конъюктураси ёки бош=а холардаги узгаришлар , тavarнинг нархини ошиш мумомала жараёнида тavarларнинг бузилиши ва йы=олиши мумомала харажатларини ошиш мумкин.

Сұлтта таваккалчилиги у тулов амалига оширилиши зарур болған вазиятларни содир булиши мүмкінлигі шарт шароити билан боғылған.

Назорат саволлари:

1. Таваккалчилика таяниб =абул =илингн =арорларнинг о=ибати нима булади?.
 2. Ривожланиш муамолари хал этилаётганда =андай фондлар шакиланади.
 3. Ташкилот ривожланиши мувузанатини бузмаслик учун нима =илиш керак?
 - 4 Таваккалчилик ху=у=ий жищатлари.
 - 5.Хужалик таваккалчилиги билан бо\ли= харакатлар
 - 6.Таваккалчиликнинг замонавий ху=у=ий тушунчаларида =арор =абул =илувчи шахс хатти харакат.
 7. Таваккалчиликнинг синфларга ажратишнинг умумий принциплари.
 - 8.Таваккалчиликни синфларга ажратиш асослари.
 9. Вужудга келиш омиларига =араб таваккалчилик.
 10. Хисобга олиш характеристига =араб таваккалчилик
 - 11.Келтириб чи=арадиган о=ибатлари характеристига =араб таваккалчилик. 12.Спекулятив таваккалчилик
 - 13.Ишлаб чи=ариш таваккалчилиги.
 - 14.Тижорат таваккалчилиги.
 - 15.Су\урта таваккалчилиги

9-Мавзу. Таваккалчиликни бош=ариш быйча хорижий мамлактлар тажрибаси.

Режа

1. Таваккалчилик анализининг умумий принциплари.
 2. Таваккалчиликни пасайтирувчи омилар
 3. $\hat{D}\hat{e}\hat{n}\hat{e}$ $\hat{\partial}\hat{a}\hat{\partial}\hat{a}\hat{\partial}\hat{n}\hat{e}\hat{e}$ $\hat{\partial}\hat{a}\hat{\partial}\hat{a}\hat{\partial}\hat{e}\hat{\partial}\hat{e}\hat{\partial}$ \hat{e} $\hat{e}\hat{y}\hat{e}\hat{e}\hat{y}\hat{e}\hat{a}\hat{\partial}\hat{e}$.
 4. $\hat{E}\hat{a}\hat{\partial}\hat{e}\hat{\partial}\hat{a}\hat{e}$ $\hat{a}\hat{a}\hat{\partial}\hat{n}\hat{e}\hat{e}$ $\hat{a}\hat{a}$ $\hat{e}\hat{a}\hat{\partial}\hat{e}\hat{\partial}\hat{a}\hat{e}$ $\hat{\partial}\hat{a}\hat{\partial}\hat{a}\hat{\partial}\hat{e}\hat{\partial}\hat{e}\hat{\partial}\hat{a}\hat{n}\hat{e}\hat{e}$ $\hat{e}\hat{e}$ $\hat{a}\hat{\partial}\hat{e}\hat{\partial}\hat{e}\hat{\partial}$.

Адабиётлар: 13,14,15,16,18,19,20,21,

Таянч иборалар:

- Таваккалчилик анализи
 - хорижий
 - капитал бащоси

-капитал структурасы
-умумий принциплар

1.1. Таваккалчилик анализининг умумий принциплари.

Таваккалчиликнинг бу тури фаат йыотишларга олиб килиши мумкин.

Таваккалчиликни тахлит анализининг бир-бирини тулдирувчи 2 турга булиш мумкин.

1. Сифатли

2. Сми=дорли.

Сифатли анализ нисбатан оддий былиб асосий ма=сади таваккалчиликни юзага келтирувчи омларни бос=ичларни ани=лаш.

Таваккалчиликни ми=дорий анализини алохида таваккалчилик размерини ми=дорий ани=лаш ва проектини таваккалчилиги муракаб муамодир.

Проектдаги таваккалчилик даражасини ысишга таъсир этувчи фактларни шартли равшда 2 гурӯхга булиш мумкин:

1. Объектив
 2. Субъектив.

объектив фактларга бу инфляция радиобатлик анархия сийси ва и=тисодий таназул экалогия божхона туловлари ва .х.к.

Субъектив фактлар фирмада фаолиятни характерловчи факторлар ишлаб чи=ариш потенциал техник жихозлаш технологик стуация даражаси меҳнатни ташкил этиш меҳнат унумдорлиг даржаси техник хавфсизлик даражаси инвесторлар билан контракт тилини ташлаш ва х.к.

2. Таваккалчиликни пасайтирувчи омилар.

Тавакчиллик та=симланиш молиявий режа проектини ва контракт хужатларни тайёрлашда =ыланилади. Таваккалчилик анализи каби проект иштрокчилар уртасида та=симланиш сифатли ва ми=дорли былиши мумкин. Таваккалчиликни проектларда та=симланиши учун концептуальный сифатли моделидане булиб уни асос «эхтимолари ва =арорлари « дарахти былиб =арорларни кетма-кетлигини ани=лаш учун фойдаланишлари бу муамо икки хил характерга эга , инвестион проектдаги иштрокка асослангандир. Бир томондан буюртмачи мумкин =адар контракт =ийматини камайтиришга интилади, бундан мудат ва сифат быйича барча талаблар бажарилган булиш керак.

Бажарувчи фойдаси буюртмалар портфелини баҳолашда =үйдаги формула быийича хисоблаш мүмкін:

$$\Pi = (k+y_1)p(y_1) (k+y_2)p(y_2) \dots (k+y_\Pi)p(y_\Pi)$$

Бунда п-фирма фойдаси.

К-фирмани бошлан\ич капитали.

Уі- фирмани имкониятли фойдаси.

($i=1,2,3,\dots,n$): p -проектни бажаришдаги ходисалар сони $P(y_i)$ хар бир тугаланишни эхтимолиги.

Проектларни инвесторлаш давомийлиги ва размерларни ысиши мураккаблиг ва хилма хилк уларни тадби= этишда мухутни ю=ор динамиклиги ра=обатлик инфилация ва бош=a салбий факторлар – проектни рыёбга чи=аришда таваккачилк даражасини ысишга олиб келади.

3. Đèñê äàðàæàñèíè êàìàéòèðèø éýëëàðè.

Ììèëÿâéé ðèñêëéàð ðòóðëë è âíñèòðà âà éýëëåð ïð=àëë è šàë =ëëèíàëë. Ììèëÿâéé ðèñêëéàðíè šàë =ëëèëø âíñèòàëàðè áýëëá, óëàðíè ÷åðëëàá ыòèø, ыòðòàòèá =ïëëø, ыòêëàçèá (óçàòèá) þáíðèø ääðàæàñèíè êàìàéòëðèø щëñíàëëàäë. Ðèñêíè ÷åðëëàá ыòèø – áó ðèñê áéëëáí á\ëë= òàääéðääí ÷åðëëàíø.

Áèðî= òàäåáèðîéò ð÷óí ðèñéíè ÷êåòëàá ыòðø äåäàíàä6 ôîéää ïëèðäàí áîø ôîðòèø äåäàíè.
Дèñéíè òыищòаòеà =ïëèø ðèñéíè èíâåñòòð ðìññëäà =ïëäèðèø, ўúíè óíéíà лаæáòðèÿöеëà. Аáí÷óð
êàïëòаëе êèðèòаëòаí ëíâåñòòð áèëäàëëе ÿ ыцс лаáëà\ÿëðèíè вâåçеëà лóïëéí аыëëàí áâí÷óð
êàïëòаëе

éы=îòèøþéíè =ïiëàøè íöiêéí. Ðèñêíè ыòðèàçèø øóí áèëäèëðääèéè, èíâåñòðíð áíø=à áèðíäãà, ìàñäëáíñó\óðòà òàøêëëíòëäà áåðääè. Áó õiëäà ðèñêíè óçàòèø iïëèÿâéé ðèñêíè ñó\óðòàëàø îð=àëè àìäëäàïþèðëèëäè. Ðèñê ääðäæñèíè êàìàéòëðèø óíèíà ñíäëð áыëèø ýшðèiïëèëäè âà éы=îòèø ìë=äíðèíè êàìàéòëðèø iïëèÿâéé ðèñêíè щаë =еëèø àíè= áèð áîñèòàñèíè òàíëàøäà èíâåñòðíð êóéëäàëíðèøëíëàðää òàýíèø êåðäà:

- 1) ың еәйеðаеë еଇୟେଇେଇ ଠଦୋୟ ଡେନ୍ହେଏ ଏୟେ =ସିଲେଏ ଆସିଲେଏ;
 2) ଡେନ୍ହେ ଇ=ଏାକୁରେଅ ଶକୁନେ ଏକୁନେ ବିଲେଏଥ କାର୍ଦ୍ଦୁ;
 3) ଏକୁ କାର୍ଦ୍ଦୁ ଅଛି ଏହି କାର୍ଦ୍ଦୁ ଏକୁନେ ଏକୁନେ ଏୟେ =ସିଲେଥ କାର୍ଦ୍ଦୁ ଏହି.

Áèðèí÷è ïðèíðèíäà àìàë =èëëø øóíè áèëäèðàäëëè, êàïèòàë =ыéëøäàí îëäëí èíâåñòïð êóéëäàäëëàðíè êыçääà óòðèøë ëïçèì:

-ìàâæóä ðèñê áyéé÷à ìàéñèìàë äàðàæàäääè çàðàð ìè=äîðè;

-Ҫàðàðíè =ыéèëàëòäàí êàïèòàë ìè=äîðè áèëàí òà==îñëàø;

-Çàðàðíè áàð÷à ìàâæóá ыç îïéèÿâèé ðåñóðñëàðè áèëàí òà==îñëàø âà óþáó çàðàð èíåâñòîðíè áàìéðíòëèêà êåëèø-êåëìàñëèäèíè àíè=ëàø.

Êàïëòàë =ыéëëìàëàðääí ïëèíàëëàí çàðàð =äîðè óþáó êàïëòàë ìè=äîðëää òåíã áýïëèøè ìòïëëí êëëé óíäàí êàï ëëëé îðòë=. Òы\ðè èíâñòèöëÿëàðää çàðàð ìè=äîðè =êëää òàðè=àñëää åå÷óð êàïëòàëë õàæïëää òåíã áýïëëäè. ïòèöåëëè èíâñòèöëÿëàðää, ýúíè =èïìàðëë =\ïçëàðíè ñîòèá ïëèøäà, óëàðìè êëëëëàí=ë áïçïðää ñîòèø ìóïëëíëëäè áëñ, çàðàð ìè=äîðè ïäàòää ñàðôëàíäí, êàïëòàë ìè=äîðëääí êàï áýïëëäè. ìàëñèìàë ïëèíëøè ìóïëëí áýïëëäí çàðàð ìè=äîðè åà ыç ïïëëÿëëë ðåñóðñëàðè ìè=äîðëëíä íëñáàòë áàíëðòëëëëà ïëèá êåëóâ:ë ðèñê äàðàæàñèïè àëñ ýòðëðàäè.

Ó ðèñê êîýôôèöèåíòè ëðäàìèääà ыë÷àíàäè:

$\hat{E}_{\delta} = \bar{O}/\tilde{N}$, $\bar{a}_0 \approx 0.2$, $\hat{E}_{\delta-\delta_c} \approx \bar{e}_1 \bar{y} \bar{o}_0 \bar{e}_0 \bar{e}_1 \bar{a}_0 \bar{e}_0$;

Ó - çàðàðíèíã ìàêñèìàë äàðàæàñè,

C - ың үйеңдәе Әжүйеңдең әңгемеліліктері.

Đèñê áèëàí áî\ëè= áýëäàí òàääáèðëèàðíè ìóàëëèô òïññèäàí òàä=è= =èëèíèøè, ðèñê êýôôèöèåíòèíèä ñòòèìàë ìè=äîðè 0,3 íè òàøèëë ýòàäè, áàíêðòëèêèà ïëèá êåëöå÷è ðèñê êýôôèöèåíòè ýñà 0,7 âà ò=îðèíè òàøèëë ýòàäè ãäá õöëñà ÷è=àðèø èíèññèíè áåðàäè.

Êêêèí÷è ïðèöèíìè àìàëäà îøèðèø çàðàðíèíã ìòíèèí áýíëäàí àìàëíè õàæíèíè áèëà òóðèá, èíâåñòòð áó íèìàäà íëèá êåëèøè ìóíèèíëëäèíè àíè=ëäøè, ðèñëíèíã ýùðòèíëëëäèíè áà óþáó òàäääéðääí áíø òíðòèø =àðíðíèí =àáðó =ëëëöíè òàëäàí

Ó÷èí÷è ìðéööéí àìàëääà ïøèðèø ìïëëÿäéé ðèñêëäà óçåòèø (ылêаçèþäà) ÿ==îë ðïñëí áýëäëè. Áó øóíè áéëäëëè èíââñòð ыçè ó÷óí ìàú=óë áýëäàí ñó\óðòà ñóììàñè áà òыëîâèíè (ìóëîôîò) íèñàòëèíè áåëäëëäà áèëëøè çàðóð. Ñó\óðòà òыëîâè – áó ñó\óðòàëàíóâ÷ëäàí ñó\óðòà ðèñêëé ó÷óí ñó\óðòàëâ÷ëäà òыëîâè. Ñó\óðòà ñóììàñè – ìïäëëé áíéëëëëäð ñó\óðòàëàíñàí íóë ñóììàñè. Ðèñêëíè ыçëää =àáóë =ëëëëøè êåðàëìàñ, ýúíè èíââñòð аàðàð çàðàð ìè=ëëðè ñó\óðòà òыëîâè ñóììàñèäàí êàòòà áýëñà. ìïëëÿäéé ðèñê äàðàæàñèíè êàìàëòèðèøè ó÷óí òóðëë èëëëëàðäàí ôîéëäëàíàëè. Áóëàð: äëåââðñèòëëëäöëÿäø, òàíéïâ áà íàðèæäëàð щà=ëäà =ыøèí÷à èíôîðìàòëÿ ïëëø, ñó\óðòàëàø, ðåäæíðëàø áà áíø=àëàð.

Äèåâðñèôèêàöèý-áó èíâåñòèöèíí ðèñéíè ëéèø, ýúíè èíâåñòèöèý =èëèíàëðäàí ìàáéà\ëðíè áåâîñèòà áèð-áèðè áèëàí áî\ëè= áыëìàäàí íáúåêò ыðòàñèää òà=ñèïèàø. Äèåâðñèôèêàöèý iðèöèíè àñîñèää ôàïèëèýò þðèòòå÷è ñèôàòèää èíâåñòèöèíí ðîñëàðíè ìèñïë èåëòèðèø ìòïèéí. Óëàð ìè=äîðëàðèää ыç àêöèýëàðíè ñîðèøàäè, îëèíäàí ìàáéà\ëðíè òòðëè =èììàòëë =î\ïçëàðäà =ыéèëàäè âà óëàð áà=àðíð

ыðòà÷à äàðñlää êåðèòèðàäè. Äèåññéòêèäöèÿ ðèññéíèíá áèð áýïëäæääí ÷åðëäá ыòðèø èïëíëýòèè ååðàäè. Áóíäà êäïëðàë ðòðëè ðèëë ôàñëëýò ыðòàññëäà òà=ñëïëäíä.

Áèðî=, äèâåðñèôèàöèý ëíâåñòðöèíí ðèñêèà óíóíàí éý=îòà îèìàéäè. Áó øó áèëäí áí\ëè=êè, òàääáèðîðëèé âà èíâåñòðöèíí ôàïèëýòãà òàø= è ôàéòîðëèàð šàí òàúñèð êýïðñàòàäè.

Òàøèò òàèòòàð (ïìèëèàð) áóòóí ëïëèÿ áîçîðèàà òàúñèð ýòàäè, ýúíè óëàð èíååòèöèíí èíñòèòòàðíèíà òàïëèÿòèää òàúñèð ýòàäè.

Áóëéäðää: щàðáéé őàðàéàòèäð, ôó=ïðàéàðíèä òàðâèøëàíèøè, èíôëýöèý âà äèôåëýöèý, ìàðéàçèé áàíé шèñíá ñòàðâèàñèíèä ыçääðèøè, òèæîðàò áàíéëàðèíèä äâîñçèò âà êðåäèòëàð áыéè÷à ôîèç ñòàðâèàñèíèä ыçääðèøè.

Øóíäàé =èëëá èêêè =èñìäàí èþîðàò:

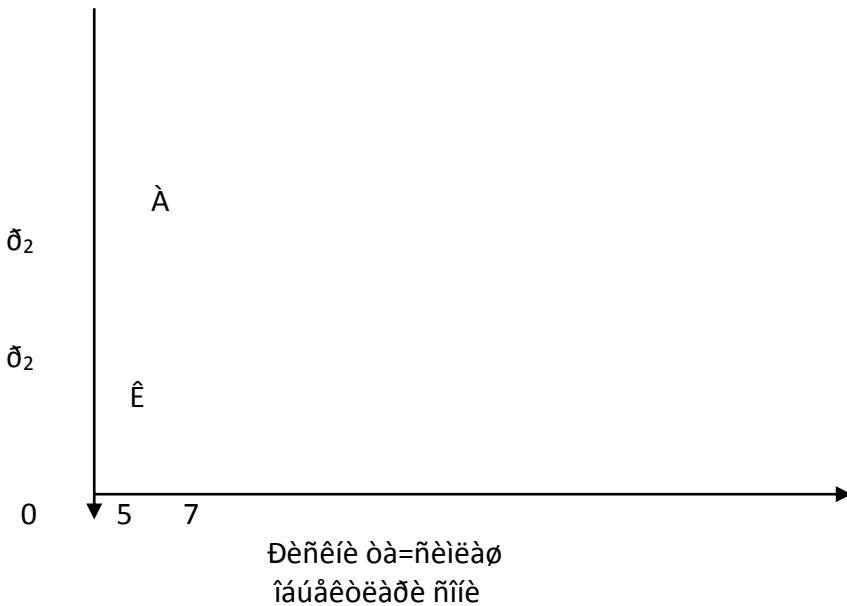
ðèâåðñèôèêàöèÿ âà ïäèâåðñèôàêàöèÿëàíãáí ðèñêëàð.

Äèååðñèôèèàöÿëàíàí, áîø=à÷à =éèëá àéòåàíäà íñèñòåìàòèê ðèñê óíè òà=ñèïëåá ÷è=èø (éèëá ÷è=èø) éýïëé áèëàí ÷åòëàòèëèøè íóïèéí.

Ílāèââðñèôèâòëèëàíàí, áîø=à÷à =èëëá àéòââàíà ñèñòåìàòèê ðèñê äèââðñèôèâòëëý éyëëè áèëëàí êàìàéòèðèëëøè ìòìèëí ýìàñ.

Đèñê iè=äîðèíèíã äèâåðñèôèàöèÿã àí\ëè=ëèãè 5-ðàñìäà àêñ ýòòèðèëäí.

Dëñê ïè=äîðè



5-ঢানী। ঢেনে যে=ঢেনে যে ঢেনে যে ঢেনে যে ঢেনে যে ঢেনে যে

5-ðàñìäà Àâ ìè=äîðè óìóìóìèé ðèñê ìè=äîðèäà òåñá áyiëéá, ó äèâåðñèôèàöèÿëàíäàí ðèñê (ÀÊ) àà íïäèåðñèôèàöèÿëàíäàí ðèñê (ÊÀ) äàí òàþéëè òïñäàí.

Áàúcé ìàéòèàðää àéíâñòîð èàéìèòàéëèàð àáéèàïìàäàí âà ÷åéëèàïìàäàí èíôîðìàöèÿää àñññëàíàäàí ðîéëààðò =àáóö =èëàäè. Òàáèéèéè, àäàð èíâñòîðää òÿëë=ðî= èíôîðìàöèÿ ìàâæöää áÿëëàíèëà ó àíè=ðî=ïðññíç (áàòòðàò)=èëàí áÿëëàð âà ðèñê ääàðàæàñèíè éàìàéòèðääí áÿëëàð ýäè. Áó, èíôîðìàöèÿíè èíâñòîð èàòòà ìè=äïðää íöë òÿëàøää òàéëð áÿëëàí, òïâàðää àéëàíòèðëëàäè. Øóíäàé ýëàí èíôîðìàöèÿää èàïëòàë ñàðòëäøò òàäàéëðëéèéèíà ñïñçàñèäà àéëàíòèðëëàäè. Óÿëë= èíôîðìàöèÿíèëà =ééìàòè =àíäàéëëð õàðèëääí êóðòëëàëðääí =èéìàòè áëëàí (=à÷ññëè òÿëë= èíôîðìàöèÿ ìàâæöää áÿëëñà) âà èíôîðìàöèÿ òÿëë= áÿëëàäàí ñïéëääè êóðòëëàëðääí =èéìàòè ыðòàññëàäëë òàð= àéëàí ыë÷àíàäè.

Ñó\óðòà ïïðëèýðè ðóíäàáí èáíðàðèé, =à÷ííèé èíâåñòð äàðñìàäíèíá áèð =èñìèäàí âíç êå÷èøðää òàéëð, òà=àò ðèññëäàí =óðèëñà áýïëäè, ýúíè ó ðèññë äàðàæàñëèé êàïàéðèðëþ ó÷íí ïóë òýëäøðää òàéëð ѹà=è=àòðää ààðäð ñó\óðòà =èéìàðè ìòíèéí áýïëäàí çàðàð ìè=äðèäà òðáíá áýëñà, ðèññëèà äö÷ êåëèðíè õïðëàìäàí èíâåñòð ðóíäàé ñó\óðòà =èëëðíè õïðëàéëëèé, ó éы=îòèëëðè ìòíèéí áýïëäàí ѹàð =àíäàé ïïðëèýðèé óý=îòèðíè òýëë= =ïïðëàðíè òàùìéíà ìòíèéí áýëñí.

Ìïëëÿâéé ðèñêëëàðíé ñó\óðòàëàø ðèñêëíéä äääðàæàñëíé êàìàéòèðèøíéä ýíä êåðíä òàð=aëääí õñóëëàðèäàí áèðèäèð. Ñó\óðòà - ыçääà÷à áèð è=òèñïäéе ïöññàáàðäèð.

Óíèfá ó÷óí àéáàòòà èéêè òíííí áyéëèøè çáðóð. Ñó\óðòàëíâ÷è áà ñó\óðòàëáíóâ÷è. Ñó\óðòàëíâ÷è ñó\óðòàëáíóâ÷éíèfá òyéñáëàðè õèñíáèäà íöe òííäèíè òàøêèë ýòàäè. Ñó\óðòà ó÷óí òóçéëèàðòäàí íöe òííäèíèíà ìà=ñäàëè éyíáëèøëäà ýäà áyéëèøè ðàðàëòðëëäèò. Áóíàä óíèfá ðåñóðñëàðè íëæíäàí êåëèøëëäàí õíäèñàëàðääë è yé=íòèøëàðíè =íëàø ó÷óí ñàðòëàíä; òåäëøëë щïäëñàíèíà =àíííí ñíäëò áyéëèøè, óíèfá =yéëëàíèøè áà =àéñè Ñó\óðòàëáíóâ÷è áéëäàí ñíäëò áyéëèøè íëæíäàí ííàùëòíëëäà áíèñ íöíñààòëäð ýòòèñíëëè è àññíñèäà ðàðëòåðëàä; áåðëëäàí ìàáëà\ëàð áàð÷à ñó\óðòàëáíóâ÷ëëàðíèfá éyé=íòèøëàðíè =íëàøëëà =àðàòëëäàíëëäà áíèñ ìàáëà\ëàðíèfá =àéòàðëëèøè ñóññéëòè.

Ñó\óðòàëèø æàðàëíéäà ñó\óðòà ôïíäéíéïá òàøêëïò-èëèàðè ыðòàñèäà лááëà\ëаð
òà=ñèëàíéøè þç áåðàäè; áèð ёëè áèð íå÷à ñó\óðòàëàíóâ-èëèàðíéïá çàðàðèíé =ïíëàø çàðàðíé áàð÷à
ñó\óðòàëàíóâ-èëèàð ыðòàñèäà òà=ñèëàø îð=àëè þç áåðàäè. Ӱыëíäëàðíé àìàëäà îþèðäàí
ñó\óðòàëàíóâ-èëèàðè ñííè çàðàð єыðäàíéàð ñííëäàí єыи.

4. Эàïèòàë áàшñïè âà êàïèòàë ñòðóêóðàñèíè áîø=àðèø.

Êàìèòàë áàùñïñè – áó êàìèòàëéíè ñà=ëàø õàðàæàòèàðèääí óíèíá =èéìàòèäà íèñáàòè ñèôàòèäà áàùñëàøäð, ýúíé:

NÔ êàïèòàë

Á êàïèòàë = _____ áó åðääà,
Êê

Áê - êàïèòàë áàщîñè;

ÑÕê - êàïèòàëíè ñà=ëàø õàðàæàòëàðè

Êê - êàïèòàë = èéìàòè (õàæìè);

Êàïèòàèéè ñà=ëàø õàðàæàòëèäðè ыçëèê âà =àðç ìàáëà\ëàðè ó÷óí òóðëè÷à. ыçëèê êàïèòàèéè ñà=ëàø õàðàæàòëèäðèää äåâèäåíäèäð êèðàäè. Øóíèíã ó÷óí ыçëèê êàïèòàèéèíã áàщñè êóéèäåäè÷à òüïèëàäè·

Äìòòëëçëè + Äïäëëé
 Á ыц.êäí. = _____ áó åðäà,
 fçÊыðòà÷à

Ӓ̄èìòèëçéè - èìòèëçéè àèööèÿäà òыëàíäæääí äèâèåäíäëàð. О Эóéèäääè÷à öïíèëäàè.

Á èòòèëçëè =d èòòèëç õ N èòòèëçëè áó åðää,
 d èòòèëç - èòòèëçëè àèööèÿèåðää ýúëñí =eëëfääí äèåèäåíä.

N èìòèëçè - èìòèëçè àêöèÿëàð ñííè;
Ä îääéé - îääéé àêöèÿëàðää ääââëääåíä êóéèäàäè÷à òïíèëàäè:

Ääääéé =däääéé õ N äääéé áó åðääà.

d̄iääéé - iääééé àéööéüüéàðääà úyüüíí =ëëéíäàí äèäéäåå

+àðç êàïèòàëèíè ñà=ëàø õàðàæàòëàðè – áó êðåäèò ó÷óí ôîèç òÿëîâëàðè áà êðåäèò
øàðòíìàñèääà òóòëëäàí áîø=à õàðàæàòëàð. Óçî= ìóäëàòëè êðåäèòëàð ó÷óí ôîèçëàðääàí òàø=àðè,
íïëëÿâèé, ëèçëíã, áÿéè÷à èæàðà òÿëîâëàðè, íáëëàòëÿëàð =àðçè áÿéè÷à ìóêîòò, áîø=à
õàðàæàòëàð êèðàäè.

+èñ=à ïóäääòëè êðääëòëàð ó÷óí êðääëò ôïèçëäàí òàø=àðè, ååêñåëü áýéè÷à, ôïèçëàð, =èñ=à ïóäääòëè =àðçëàð áýéèà ôïèçëàð åâ áíø=àëàð êèðääëè.

Áóòóí êäïèòàëíè áàშïëàø ó÷óí êóéëäàëëàð àìàëääà îøëðëëàæ.

$\hat{A}_{\hat{e}\hat{a}\hat{i}\hat{e}\hat{o}\hat{a}\hat{e}} = \hat{A}_{\hat{b}|\hat{c},\hat{e}\hat{a}\hat{i}}, \hat{O} \hat{E}_{\hat{b}|\hat{c}} + \hat{A}_{\hat{a}\hat{d}\hat{c}} \hat{e}\hat{a}\hat{i}, \hat{O} \hat{E}_{\hat{a}\hat{d}\hat{c}}$ áó åðääà,

Êbíc – áàð÷à êäïèòàëääè ыçëëê êäïèòàëëíä ñàëïìè; ýúíè;

$$\hat{E}_{\text{ыç}} = \frac{f_ç \hat{E}_{\text{ыðòà÷à}}}{\hat{A}_{\text{ыð}}} \quad \text{áó åðäà,}$$

Áыл-щёліа!ò äàâðèäàæè êîðõїà ïї-іóëëè ыðòà÷à =èéìаò;

Êàïèòàë áàшїñè êóéèäàëè ïà=ñàäëèàð ó÷óí òïjèëàëè:

Áèðèí÷èääí, òàøêëëîòíèíä ыц è=òèñïäéé ñäéïщëýöèíè ñà=ëàø òóðèø лà=ñàäéäà òàøêëëîòíèíä ïíèëÿâèé ðäðàæàòèä ãäðàæàñèíè àíè=ëàø ó÷óí.

Êéêéí÷ëääí, èíâåñòèöëíí ëééëöääëäöíí è àäëää äøëäà =ääöé =ëëëíäëëääí =äöïðëäöíí è àñïñëäø ó÷óí. ìäúéöíí è, èíâåñòèöëíí ëíéëçä, àääö ëíéëçäíí ë÷éë ðäíöäàëëëéë íåñüéðé (JRR) êäïëöäàë åääíñëäí ëéëíí èýëäí ëéëíí áýëñä. àäëää äøëäà =äøëäëíäëëääí ïäðö åääæäöíí èäñä:

$$IRR \geq A_{\text{threshold}}$$

Ó÷èí÷ëëàáí êàïëòàäé áàwüññè êàïëòàäé áàwüññèíé áîñ=àñðèø ó÷ñí àíè =ëààäé

Оыððøèí÷èäàí, êàïëðàäé áäçñïè ôàðññíèíä íàððèíè áàäçñïèäøäà ôîéäàëàíèäàäè. Àäàð áóíäàé áàäçñïèø àññïèäà ääðññääíè òà=ñèïëðàø íàêñèòíëëäèíèíä àëññäðè ëðñà, ýúíè êàïëðàäé áàäçñïè ѩàð áèð áèðëëäàäè òы\ðè êåäàëäàí ääðññä, óíäà êàïëðàäé áàäçñïè =àí÷àëëê íàñò áýëñà, ôîðñàíèíä áàäçñïè (íàððø) øóí÷àëëê þ=îðè áýëäàäè.

Бу́и́е:

$$\frac{\text{Áôèðìà}}{\text{Áêàïëðàä}} = \frac{\text{Д+Z}}{\text{Д-ðàøëëòäí}} \quad \text{áó áðäà,}$$

Áôèðìà – ðèðñà áàäçñïè (íàððø);
 Д-ðàøëëòäí ñîô ôîéäà;
 Z- = àðç íàíáàëäàí õíéäàëàíèø ó÷óí ñàðôëàíàí ôîèçëàð.

Назорат саволлари:

1. Таваккалчиликни тахлит анализини нечта турга булиш мумкин?
2. Таваккалчиликни ми=дорий анализи.
3. Таваккалчиликни пасайтирувчи омилар.
4. Бажарувчи фойдаси буюртмалар формуласини ёзинг.
5. Ðèñê ääðàæàñèíè êàïàéðèø ýéëëäðè.
6. áàíéðñøëëéà íëëá êåëóâ÷è ðèñê ääðàæàñèíè =андай улчанади?
7. Äèâåðñèðèøëëöý
8. дëâåðñèðèøëëöý âà íäëèâåðñèðàéëöýëàíàí ðèñêëäð.
9. Ðèñê íè=äîðèíèíä äèâåðñèðèøëëöýää áî\ëë=ëëäè
10. Ëèïëðàäé áàäçñïè âà êàïëðàäé ñòðóëðóðàñèíè áîø=àðèø.
11. Êàïëðàäé áàäçñïè =андай íà=ñàäëäàð ó÷óí ðíïëëäàäè:

10-Мàâçó: Тèæîðàò áàíéëäðè ôàíëëëðèíè áîø=àðèøда таваккалчилик.

Режа:

1. Тижорат банки активларини бош=ариш
2. Тижорат банки пассивларини бош=ариш
3. Тижорат банки активларини бош=аришда таваккалчилик
4. Тижорат банки пассивларини бош=аришда таваккалчилик

Адабиётлар: 16,17,18,19,20,21,22,24,25.

Таянч иборалар:

- актив
- пассив
- таваккал актив
- таваккал пассив

1. Тижорат банки активларини бош=ариш

Ўзбекистон республикасининг «Банклар ва банк фаолияти ты\рисида» ги =онунининг «Банкларнинг ыз mijozlari oldidagi жавобгарлигиги» 39-моддасига мувофи= банклар депозит =илар эканлар, уларни са=лаш щамда топшири\ига мувофи= уз ва=итларида тыловларни амалга ошириш мажбуриятини ыз зиммасига олади. Банкнинг ыз

мажбуриятларини бажара олишига жамоатчиликнинг ишончи банк томонидан янги депозитларни жалб =илишга имкон берувчи банкнинг активи щисобланади. Ликвидлик хавфи депозит институтлари дуч келадиган асосий хавфлардан бири щисобланади. Шу сабабдан ликвидлик холатини самарали кузатишга щамда фав=улотда холатлар учун амалий харакат режасини ишлаб чи=ишга =обилиятызлик аксарият холларда банкларни ликвидлик кризисига, хатто банкротликка олиб келади. Ликвидлик -паст булган воситаларга узо=муддатларга =ыйилган мабла\лар щисобидан =ис=а муддатли ликвидликка былган эштиёжларни =ондириш ва ю=ори фойда олиш ыртасидаги мувозанатни са=лаш банкни бош=аришни асосий конпоненти щисобланади ва бош=арув органларининг самарадорлиги щамда банкнинг бош=арувининг малакаси ю=ори эканлигидан далолат беради. Барча талабларни бажарган тартибда щам тыловларни ыз ва=тида ытказмаслик ликвидликка былган талабникни =ыпол равишда бузганлик щисобланади.

Банк ращбарияти ликвидликни режалаштириши щамда банкнинг =ис=а муддатли мажбуриятларини уларни =айтариб олишда ва тылашга етарли даражада на=д пул ва =ис=а муддатли активларга эга былиши лозим.

Етарли ликвидликни таъминлаш зарурияти фойда олишга былган интилишини мувозанатда са=лаб туриши лозим.

Ликвидлик - банк мажбуриятларни бажариш ва активлар устини молиялаш таъминлаш билан биргаликда депозитлар ва =арз мабла\ларининг даражаси пасайишини самарали бош=аришни билдиради.

Доимий былмаган мажбуриятлар исталган ва=тда банкдан чи=иб келиши эштимоли ю=ори былган йирик депозитлар (=арзлардир). Бундай мажбуриятларга =үйидагилар хосдир:

1. Нисбатан катта миедорда былиши.
2. Синдириш муддатининг =ис=алиги
3. Мажбуриятлар эгалари банк билан мазкур мажбуриятлардан ва турли бош=а щеч =андай битимлар билан бо\ланмаган былади.

Защиralарнинг опти=ча =исми мажбурий защиralар фондида ажратмалар ми=доридан ошадиган банк маблаглари банкнинг Марказий банкдаги вакиллик щисоб вара=алардаги мабла\лар =олди\и.

Ликвид активлар - уларнинг яхши маълум былган бозор нархини шакланишини таъминлайдиган доимий равищда сотилувчи ва сотиб олинувчи активларнинг алошида тури былиб, банклар уларни =ис=а муддат ичиде олишга тайёр булган харидорни топиши мумкин. Бундай активлар =аторига на=д пуллар, давлат =ис=а муддатли облигациялари, =ис=а муддатли банклараро кредитлар. И=тисодий щамкорлик ва ривожланиш ташкилотлари, давлатлари, хукуматлари щамда фонд бозори ривожланган машхур транс миллий компанияларининг =имматили =огозлари ю=ори ликвидликка эгадир.

Ноликвид активлар - деб ани=лаш мумкин булмаган ва бу турдаги активларнинг харид нархи в харидор уртасидаги келишув натижасида хусусий тарзда ани=ланадиган активларга айтилади. Бундай активларнинг =иймати катта миедордаги узгаришларга учраб туришини та==ослашни =ийинлаширади. Бу турдаги хил активларга, масалан, кредитлар, =имматли =огозлар бозорида катерофкага эга булмаган ёки катерофкаси =ийин булган =огозлар, асосий воситалар ва боцталар киради. Тезда на=д пул ми=дорини ошириш учун ноликвид активларни сотиш зарур булган сотиш зарур щолда банк уларни зарар кургани щолда сотиши мумкин.

Тижорат банкларини фаолиятида унинг активлари ва улар билан bogli= актив операциялари, уларнинг рисклер даражасини бош=ариб бориш мущим ырин **тутади**.

2-гурух, активларига банк фаолиятида катта эътибор берилиши лозим. Чунки бу гурушда активларнинг сифатини туширувчи активлар, муддати кечикирилган, фоизсиз ссудалар, муддати ытган ссудалар ва фоизлар туланмаган аренда ва бош=алар былиши мумкин. Бу активлар шарти NPA деб белгиланади ва уларнинг даражаси умумий активлар хажмидан З

фоиздан ошмаслиги лозим. Агар бу активлар ми=дори 2 ва ундан орти= марта ырнатилган булса, банк фаолияти жуда муаммоли, унинг кредит снёсати жуда заиф деб бащоланади. Кредит риски нафа=ат кредит объектига, балки кредит субъектига янгича ёндошиши ор=али щам усиб боради.

Банк буйича бозор и=тисодиёти шароитида фаолият кырратишида балки уз машсулотларининг самародорлигига =андай эришиш мумкинлигини хисоблаб чи=иш лозим. Бунинг учун банк томонидан банкнинг уз капиталига олишини режалаштирилган даромади суммаси, бир операция буйича харажатлар миқдори, кредитнинг бозор фонд ставкаси ва риск даражаси курсаткичларини ты\рли ани=лаб чи=иш зарур былади. Хисоблаш куйидаги услугда амалга оширилади.

1. Кредит бозори бащоси- 5,5 фоиз.

2. Операцияни амалга ошириш билан боглик харажатлар-0,3 фоиз (Агар 1 йилга 100000 сум кредит берилса ва бир операция учун харажат 250 сумни ёки 0,25 фоизни= 0,3 фоизни ташкил =илса).

3. Риск риск билан богли= харажатлар.

Ытган йилда =айтарилимаган кредитлар буйича бу йилда 0,4 фоиз.

риск даржаси (туланмаган кредитлар берилган кредитлар).

4. Ыз капиталига фоиз ставкаси.

Жащон амалиётида банк ызида мавжуд маблагларнинг 8 фоиз

атрофида ыз капиталига эга булиши лозим. 100000 сум кредит беришда банк 8000 ыз капиталига эга былиши керак. Хисоб-китоблар буйича банк ыз капиталига ты\ри келувчи фоиз ставкаси 20 фоиз (1248) ни ташкил =илишдан келиб чи=адиган былсак 8000 дан 20 фоиз-1600 сымни ташкил =илади. Нисбатан кредит берганда банкнинг ыз капитали буйича кыйиладиган фоиз ставкаси 1,6 фоизга teng булади. Шундан келиб чик=ан холда банк берадиган кредит быйича 7,8 фоиз ставка =ыйиш лозим. (5,5 фоиз+0,3 фоиз+0,4 фоиз+1,6 фоиз).

Банк кредит быйича фоиз ставкасини ырнатишда мижознинг молиявий ашволи, унинг ишлаб чи=ариш фаолияти натижаларини, олдинги олган кредитлари буйича =арз мажбуриятларини бажариш даражасини щисобга олиб, риск быйича ыз капитали быйича фоиз ставкасини камайтириш быйича фоиз ставкасини камайтириш (агар мижоз фаолияти ижобий натижалик былса) ёки ошириш (агар юкоридаги курсаткичлар быйича мижоз салбий натижаларга эга булса) мумкин.

Банк берган кредит быйича =анча самародорликка эришганлигини ани=лаш учун барча актив пассив оперциялар, хизматлар ва бош=а воситачилик оперциялари щисоблаб чи=илиши мумкин.

Банк фаолиятининг рентабеллик даражасини ани=лаш зарур былади. Шу фикримизни асоси сифатида =үйидаги щисоб-китобларни келтиро=чимиз.

Банкнинг актив операциялари билан боглик, рискларни тащли =илишда асосий уринни улар берадиган кредитлар билан богли= рисклар ташкил =илади. Бу турдаги рисклар ва уларни инобатта олиш усууллари тутрисида биз кейинро= ты\хталиб ытамиз.

Банкларнинг барча актив операцияларни щам йирик риск билан богли= былмайди.

Тижорат банкларининг активлари ызига хос белгиларга кура ликвидлик даражасига кыра, риск даражасига =араб ва даромад келтириш даражасига =араб бир неча гурушларга былинади:

Банк даражасида активлар ликвидлик даражасига =àðàá акс эттирилади ва ликвидлик даражасига =àðàá, улар куйидаги уч гуруштга булинади. 1-гурху; - ю=ори ликвидли активлар. Буларга: а) кассадаги ва йулдаги на=d пуллар, =имматбашо тошлар, монета, чеклар ва бош=а пул хужжатлари; б) корссётдаги маблаглар =олди=лари; в) «Настро» ва «Вестро» сётлардаги =оди=лар; г) мажбурий резервлар счёти буйича маблаглар =олди\и: д) =имматли =о\озлар счётидаги =олдиги, векселлари, давлат облигациялари. ызбекистон Республикаси МБ нинг

=имматли =огозлари ва облигациялари. 2-гурху; - ликвидлик активлар. Буларга: а) берилган кредитлар (жумладан банклараро щам); б) ыз инвестициялари; 3-гурху; - ноликвидлик активлар. Буларга:

- а) муддати ытган ссудалар;
 - б) муддати ытган фоизлар;
 - в) суд аралашуви билан узлаштирилиши күзда тутылган ссудалар;
 - г) тугалланмаган ишлаб чи=ариш:
 - д) асосий воситалар.

Рисклик даражасига =араб активлар 4 гурущга булинади:

1 гурух; - рисқдан щоли булган активлар. Быларга: на=д пуллар ва бош=а касса хужжатлари, МБ даги «Настро», «Востро» счётидаги маблаглар, хазина векселлари, давлат облигациялари, МБ нинг =имматли =огозлари ва облигациялари киради.

2-гурух, - кичик (min) рискли активлар. Буларга: бош=а банкларнинг «Настро», «Востро» корасчётиларидағи олиниши лозим булган маблаглар, евроблигациялар, =ис=а муддатли биринчи синф таъминлаганликка эга былган кредитлар ва бош=а хужжатлар киради. Бу активлар буйича риск даражаси 20 фоизга эга.

3-гурх, - ю=ори рискли активларлар: баш=а банкларга берилган кредитлар, баш=алар учун банк берган гарантия ва кафолатлар. Бу активлар буйича риск 50 фоизга тенг.

4-гурущ - ю=ори даражадаги рискли активлар =имматли =огозлар сотиш ва сотиб олиш счети, сотиб олинган векселлар, траст хужжатлар ва аккредитивлар тратталари быйича мижозларнинг мажбуриятлари, банкнинг тъланмаган акциялари быйича мижозларнинг мажбуриятлари, суд жараёнида булар быйича риск даражаси максимал булиб, 100 фоизга тенг.

Республиканинг щозирги =имматли =огозлар бозорида бирламчи эмиссияларда устунлик =илмо=да. Иккиламчи фонд бозори ривожланиши энг аввало =имматли =огозлар ликвидлиги паст булганлиги туфайли =ийинчиликларга дуч келмо=да. Ликвидликни ошириш учун бозорнинг ташкил этилишини такомиллаштириш, =имматли =огозларнинг муомала =илиши ва чи=имлар ва хатарларни

камайтирилиши ёрдам бериш, бозорнинг ахборот жищатидан очи=лигини кучайтириш керак булади.

- 1999 йилнинг устивор вазифаларидан бири-имматли =оғозлар иккиламчи бозорини ивожлантиришдан обрат. Бу вазифаларни щал =илиш =имматли =оғозлар бозорининг ивожланишига ёрдам бериши мумкин.

 1. Актив опрециялари быйича фойда -460 млн сум.
 2. Пассив операциялар быйича фойда -1521 млн. сум. 3. Воситачилик операциялари быйича-300 млн. сум.
 4. Файлдинг умумий суммаси - 2281 сум.

Бу кырсаткич ижобий фаолияти натижасини кырсатсада, щали банк фаолиятининг самарадорлик даражасини аник; ифода =илмайди. Амалиётимизда кыпинча банклар ыз фаолиятининг натижасига башо беришда улар ызлари олган фойданинг абсолют кырсаткичига =араф фаолиятимизнинг натижаси ижобий, яъни «N» суммада фойда олиш билан щисбот йилни якунладик, деб хулоса =иладилар. Лекин банк олган «N» суммадаги фойда унинг $x, a = i = at$ даражада =андай даражада рентабеллик билан ишлаганини кырсата олмайди. Банк фаолиятининг $xa = i = at$ =анчалик самарали якунланганлигини билиш учун банкнинг ыз капиталига ты\ри келувчи фойда ми=дорини, яъни банкнинг ыз капиталининг рентабеллик даражасини ани=лаш зарур.

2. Тижорат банклари пассивларини бошкариш

Банк ресурсларини шакллантириш билан бољи= бўлган операциялар банкларнинг пассив операциялари дейилади. Пассив операциялар ёрдамида тижорат банкларнинг актив-пассив счётдаги пул маблагларнинг салмоги ошиб боради. Банкларнинг пассив операциялари

уларнинг фаолиятини ташкил =илишда катта роль уйнайди. Пассив операциялар ёрдамида тижорат банклари кредитлаш учун зарур булган ресурсларини ташкил =илади.

Тижорат банклари пассив операцияларининг шакллари:

1. Тижорат банклари =имматбашо =огозларини муомалага чи=ариш йыли билан ресурслар йигиш.
2. Банк фойдаси щисобидан щар—хил фонdlар ташкил =илиш ёки фонdlар суммасини ошириш.
3. Бош=а кредиторларнинг маблагларини жалб =илиш.
4. Депозит операцияларини амалга ошириш.

Тижорат банкларининг ресурслари банкнинг Ыз маблаглари жалб =илинган ва эмитентлашган маблаглар щисобидан шаклланади.

Айтиб Ытилган пассив операцияларининг биринчи ва иккинчи шаклларида банкларнинг Ыз маблаглари юзага келади ва =олган охирги икки шаклида кредит ресурсларнинг иккинчи =исми жалб =илинган ресурслар юзага келади.

Банкларнинг Ыз маблагларига-банкнинг устав капитали, маҳсус фонdlар, моддий ра\батлантириш фонди, бош=а щар хил ташкил =илинган фонdlар ва та=симланмаган фойдаси киради. Амалиётда банк пассивларнинг 20 фоизи банкларнинг Ыз маблагларига тъ\ри келади.

Банкларнинг Ыз маблаглари ичida асосий Ыринни банкнинг Ыз капитали эгаллади. Банкнинг Ыз капитали таркибига капиталнинг бир =исми, яъни устав капитали, рискларни =оплаш учун ташкил =илинган резерв фонд, та=симланмаган фойда киради. Банкларнинг резерв фонди та=симланмаган фойда киради. Банкларнинг Ыз капитали банк кредиторларнинг манфаатини щимоя =илиш, банк фаолиятининг бар=арорлигини таъминлаш, банк фаолиятини бош=ариш каби функцияларини бажаради. Банкнинг устав капитали унинг балансининг пассивида курсатилади. Устав фонди суммасининг оширилиши банк акциядорлари умумий мажлисида щал =илинади.

Банкларнинг устав капитали уларнинг мажбуриятларини бажаришнинг асоси былиб хизмат =илади. Банк кредитлари щисобидан банкларнинг устав капиталини ташкил =илиш мумкин эмас. Устав капиталини ташкил =илишда четдан бош=а пул маблагларини жалб =илиш щам мумкин эмас. Банклар ташкил =илинганда устав капиталининг таркиби моддий маблаглардан ва пул маблагларидан ташкил топади. Банк фаолиятининг бошлангич бос=ичларида банкнинг уз маблаглари щисобидан биринчи навбатдаги банк харажатлари (ер, бино, асбоб-ускуна, иш ща=и) =опланади. Банкларнинг уз маблаглари узо= муддатли активларга =Ыйилмалар =илишнинг асосий манбаси щисобланади. Марказий банк тижорат банклари учун банкларнинг уз маблаглари билан четдан жалб =илинган ресурслар Ыртасидаги чегарани белгилаб беради. Ызбекистонда бу нисбат 1:20 ми=дорида урнатилган.

Банкларнинг акциядор капитали =уйидаги таркибий =исмлардан ташкил топиши мумкин.

Булар: а) уз акциядор капитали, бу капитал оддий ва имтиёзли акциялар чи=ариш ва сотиш щисобидан, та=симланмаган фонди щисобидан юзага келади; б) щар хил къизда тутилмаган харажатларни ва туланмаган харажатларни ва тъланмаган =арзларни =оплаш ташкил =илинган резервлар; в) банкнинг узо= муддатли мажбуриятлари (узо= муддатли вексел ва облигациялар) булиши мумкин.

Банкларнинг резерв капитали ёки резерв фонди фойдадан ажратмалар щисобига хосил булади ва у къизда тутилмаган заарлар ва =имматли =огозлар курсининг тушиши натижасидаги йы=отишларни =оплаш учун мулжалланган ^

Та=симланмаган фойда - резерв фондига ажратмалар ва дивидентлар тъланганидан сънг =иладиган фойданинг бир =исмидир.

Банкларнин Ыз мабла\лари тижорат банклари фаолиятида мущим ащамият касб этади.

Банкларнинг Ыз капитали щиссасининг камайиши баъзи ўолларда банкларнинг синишига олиб келади.

А=Шда катталиги бўйича йигирманчи Ыринда турувчи «Франклин» нешнл банкни синишининг сабабларидан бири -банкнинг Ыз капитали хиссасининг банк балансида кескин =ис=ариши бўлди. Худди шу сабаб 1979 йил активида 250 млн. А=Ш доллари ва 44 минг омонатчисига эга булган А=Шдаги «днуверз нешил банк оф Чикаго» банкнинг синишининг асоси щисобланади.

И=тисодий ёки банк ин=ирозлари даврида пассивлар ва уларни жойлаштириш сощасида етарли даражада Ыйлаб чи=илмаган сиёsat банкларнинг синишига олиб келади.

Тижорат банклари синишларининг энг купи 1988 йилга тъ\ри келган. И=тисодий кутарилиш туфайли А=Шда тижорат банклари синишининг сони узининг аввалги щолига тушган. Шунга кура 1994 йилда фа=атгина 13 та тижорат банклари синган. Шу билан бирга, муаммоли, яъни молиявий щолати бе=арор бўлган банклар сони ю=орилигича =олмо=да. f

Жалб =илинган мабла\лар-тижорат банклари кредит ресурсларининг асосий =исмини ташкил этади. Булар депозитлар, шунингдек контокорент ва корреспондент счёtlариdir.

Йы=лаб олинадиган =уйилмалар, шунингдек, жорий счетлар омонатчиларнинг биринчи талаблари билан олинадиган маблаглардир. Жорий счетининг эгаси банқдан чек дафтарчасини олади. Бунда у пул олиш билан барча и=тисодий муносабатлар вакиллари бўлган корхона, ташкилот, муассасалар щисоб-китоб операцияларини олиб бориши мумкин. И=тисодий ривожланган мамлакатларда бу куйилмалар оддий фу=аролар орасида кенг =ылланилади.

Банклар учун муддатли кўйилмалар жуда =улай щисобланади.

Банк ресурсларининг мущим манбаси - банклараро кредитлардир, яъни бош=а банклардан олинадиган ссудалар.

Агар мижознинг щисоб-китоб счети ёпилиб, контокорент счети очиладиган бўлса, унинг Ыз мабла\лари ва четдан жалб =илинган маблаглар щисоби шу счетда олиб борилади.

Контокорент - банк ва мижоз Ыртасидаги щамма щисоб-китоб ва кредит операцияларини амалга оширувчи ягона счет. Алошида даврларда бу счет пассив бўлади, бош=аларда эса актив бўлади, мижозга мабла\ бўлганида бу счет пассив булади, бу маблаглар йы=лиги туфайли мижоз банкка тulos топшири=номасини кўрсатганда ёки чек ёзиб берганда бу счет актив бўлади. Щам дебет, щам кредит бўйича контокорент счетларида фоиз щисобланади.

Контокорент счети бўйича кредит тижорат векселлари таъминоти бўйича ёки таъминланмаган ссуда шаклида берилади. Контокорент счёti бўйича дебетда фоизларни щисоблаш фа=атгина мижоз ва банк орасидаги битимда кўрсатилган кредит лимити чегарасида амалга ошиши мумкин.

Банкни элементлашган маблаглари. Банклар мижозлар мийлагларидан етарли даражада узаро фойдаланиши амалга оширишдан манфаатдор. Шу сабабали банклар облигацияларзлари, банк векселлари ва боцжаларни чи=ариш йули билан Ыз ресурсларининг ми=дорини кўпайтириб борадилар.

Облигация =арзлари облигация кўринишида элементлашади. Щозирги даврда чет эл амалиётида икки валютали облигациялар учрайди. Бу облигациялар буйича даромадлар облигация эгаси щисобига иштиёрига кўра миллий валютада ёки А=Ш долларларида ёки бош=а чет эл валютасида тъланиши мумкин.

Банк томонидан элементлашган =имматли =огозларнинг турларидан бири «Сузувчи фоиз ставкали» =имматли =о\озлардир.

Банклар мижозларнинг хошишига кыра бир йилда икки марта уларни тълаш мажбуриятини ыз зиммаларига оладилар. Бунинг учун мижоз кырсатилган муддатдан бир хафта олдин мабла\ларни олиши ты\рисида банкга хабар бериши шарт. Банк пассивларида 1990 йиллар давомида банкнинг ыз мабла\лари ми=дорининг =ис=ариши давом этади ва хорижий мамлакатлар каби бизнинг банкларимизда щам жалб =илингтан ресурслар салмо\и ошди. Янги ресурсларни жалб =илишда йирик ва майда банклар фойдасига номуносибликлар кыпайди.

Жалб =илингтан мабла\ларнинг яна бир тури банк балансида турган ва уларни =айта сотиб олиш ты\рисидаги келишув асосида сотилади.

Назорат саволлари:

- 1.Ликвидлик -паст булган воситаларга нималар киради?
 - 2.Етарли ликвидликни таъминлаш зарурияти
 - 3.Ликвид активлар
 - 4.Ноликвид активлар
 - 5.Тижорат банкларини фаолиятида унинг активлари
 6. Таваккал билан бодли= актив операциялари,
 7. Кредит бозори бащоси.
 - 8.Операцияни амалга ошириш билан бодлик харажатлар
 - 9.Риск риск билан бодли= харажатлар.
-
10. ыз капиталига фоиз ставкаси.
 - 11.Тижорат банклари пассивларини бошкариш
 - 12.Тижорат банклари пассив операцияларининг шакллари:
 - 13.Контокоррент кредит

11-Мавзу: Фоиз таваккалини аниклаш , баҳолаш ва бошкариш стратегиясини ишлаб чикиш.

Режа

- 1.Фоиз таваккалини аниклаш.
- 2.Тижорат банклари таваккал хатарини баҳолаш .
- 3.Таваккал хатарини баъолаш зарурати ва мазмуни .
- 4.Тижорат банкларидан берилган кредитлар.
- 5.Кредитларнинг хатар билан бо\ли=лиги.

Адабиётлар: 21,22,23,24,25,26,27,28,29,

Таянч иборалар:

- Контокоррент
- Ипотека
- овердрафт

Фоиз таваккали фоиз ставкалари умумий даражасида назарда тутилмаган узгаришларнинг банк фойдасига тасир этиш холатидир. Бу таваккал фоиз ставкаларининг узгарувчанилиги натижаси ва у бозор иктисодиетига хос объектив ходисадир.

Банк таваккали оркали банк зарар куриши хам мумкин.

Банк зарар куришига сабаб- бу банк активларини кайтариш муддатлари билан банкнинг уз мажбуриятларини бажариш муддатлари уртасидаги тафовут булиб, бу одатда, хар кандай кредит ташкилоти фаолиятида мавжуд.

Фоиз таваккалини бошқаришдан максад бозор фоиз ставкалари тебранишларининг банк рентабиллигига салбий тасирини минималаштиришдан иборат. Фоиз ставкаларининг узгариши фарклантирувчи хусусияти шундан иборатки, унинг тасирини банк учун хам салбий, хам ижобий булиши мумкин.

Фоиз таваккалини бошқариш фаолияти банкни фоиз шаклида соф фойда вазифаларини куйишга ва банкнинг фоиз хатарига канчалик дуч келганлигини чамалаб куришга мажбур этади. Бунинг учун ё тафовутни тахлил килиш методи, ёхуд давомийликни тахлил килиш методидан фойдаланилади.

Гарчи бу иккала метод бир бирини тулдирсада, улар максадлари, бозор вазиятининг узгаришига тасир этувчи воеаларни хисобга олиш хамда таваккал даражасини баҳолаш усули буйича бир-биридан фарқ килади.

Фоиз таваккали жорий даражасининг тахлили, активлар ва пасивлар тузилмасидаги узгаришлар прогнози (энг аввало шартномаларининг тугаш муддатлари буйича) хамда бозор ставкаларининг узгариш прогнози фоиз таваккалини бошқариш стратегияси ва тактикасининг пойдевори булиб хизмат килади. Шуларга асосланиб, банк ресурсларини кундалик бошқаришни амалга оширилади.

Юкорида айтиб утилган методлар ва масалаларни куриб чикамиз.

ТАФОВУТ ТАХЛИЛИ

Фоиз таваккали буйича банк позициясининг асосий курсаткичларидан бири активлар ва пасивлар уртасидаги номувозанатлик даражасидир. Номувозанатлик вактдаги тафовутга оид булиб, шу вакт мобайнида активлар ва пасивлар буйича узгаришлар содир булиши мумкин. Вактнинг анашу палласи, одатда, активлар ёки пассивлар моддаси буйича янги нарх белгиланган сана сифатида мальумдир. Ставкалари кайд этилган активлар ва пассивлар учун янги нарх белгилаш одатда толов вакти келган санага тугри келади. Бундай холда толов санаси билан нархни кайта куриб чикиш санаси бир вактга тугри келади. Ставкалари узгариб турувчи активлар ва пассивлар учун янги нарх белгилаш санаси толов санасидан илгарирок бошланади.

Фоиз ставкалри узгаришининг канчалик таваккал эканлигини баҳолашнинг асосий методи тафовут тахлили еки гэп менежмент (инглизча ГАП-узилиш, интервал) деб аталган методикани кулланиши билан бөглиkdir.

Купинча бундай улчаш методи оддий хисобот булиб, унда барча асосий мальумотлар: келгусида ставкалари айрим вакт ораликларида узгариши мумкин булган активлар ва пассивларнинг турли хажмлари акс этирилади. Айрим вакт ораликлари буйича активларни пассивларга карши гурухлаш келгусида хар бир давр буйича «тафовут» ёки гэп беради.

Тафавутни тахлил килиш методикаси кулланишнинг асосий жихатлари куйидагилардир:

- режалаш куламини белгилаш:
- банк активлари ва пассивларининг икки категория ажратиш:
- фоиз ставкалари узгариши тасир этадиган активлар / пассивлар ва фоиз ставкалари узгариши тасир этмайдиган активлар / пассивлар:
- фоиз ставкаларининг узгариш тенденцияси прогнози.

Фоиз ставкаларининг узгариш хатарини режалаш куламини белгилаш тафовут тахлилингбошлангич нуктасидир. Масалан, фоиз ставкаларининг узгариш хатари таъсирини келгусида бир кварталга еки факат бир ойга баҳолаш мумкин. Бунда иккidan бирини танлашга тугри келади: ё караб чикилаётган даврни узайтириш ва кенгрок доирадаги активлар ва пассивлар фоиз ставкаларининг узгариш хатарига канчалик мойиллигини тахлил килиш, ёхуд режалаштириш куламини торайтириш, лекин тахлилнинг аниклик даражасини ошириш.

Кейинги боскичда фоиз ставкаларининг узгариши таъсир этувчи активлар пассивларга ажратилади. Улар кайтариш муддатларига караб ёки эҳтимол тутилган биринчи кайта баҳолашгача муваккат гурухларга бирлашади. Фоиз ставкаси таъсир этадиган активлар (ФТА) ва пассивлар (ФТП_ -булар аник белгиланган муддатдан кейин кайта баҳоланиши ёки кайтарилиши лозим булган активлар ва тегишлича пассивларнинг кийматидир. Бошкacha айтганда, узгаручан фоиз ставкаси берилган барча активлар ва пассивлар, шунингдек, уларнинг тахлил этилаётган давр мабойнида кайтариладиганларни ФТА ва ФТП га таалуклидир.

Гэп ФТПни ФТАдан айириш йули билан улчанади.

Гэп курсаткичлари банк раҳбарияти дуч келадиган умумий фоиз таваккалини белгилайди.

Агар гэпни караб чикиш даврида фоиз ставкалари усса, бу ижобий гэп купайшига олиб келади. Агар ставкалар пасайса, у холда салбий гэп хам фоиз шаклида кутилаётган соф даромаднинг купайшига олиб келади. Фоиз шаклидаги соф фойданинг хакикий узгариши, фоиз ставкаларининг узгариши тахмин килинаётган соф даромаднинг кутилаётган узгаришига мос келади.

Агар банқда гэп нолга teng булса (яни ФТА=ФТП) демак, унинг активлари ва пассивлари муддатлар буйича бир бирига мос келади.. Шундай килиб, фоиз хатарини бошкаришга ендашувлардан бири келишилган муддатлар стратегиясидан иборат холатда еки уни ФТА\ФТП нинг бирга teng нисбатида саклашдан иборат, бу эса фоиз таваккалини бүтунлай йукка чикаради.

Бирок тафавут тахлили техникаси амалий варианatlари хар доим хам фоиз ставкасини баҳолашга тула имкон беравермайди.

Кейингиси күйдагилар билан боғлиқ:

- хатто муайян вакт мабойнида активлар ва пассивлар турлича интенрваллар билан кайта баҳоланиб, пул маблаглари харакатини келтириб чикаради, бу харакат тафовутни тахлил килиш ердамида прогнозланадиган харакатдан анча фарқ килиши мумкин;
- режалаштириш куламини танлаш куп жихатдан ихтиерийдир, бунинг натижаси уларок баланснинг айрим моддалари режали даврлар орасига тушиб колади, бу эса ставкалар узгарган тақдирда жиддий нуксонларга олиб келади;
- фоиз ставкаларини прогнозлаш купинча нотугри булади, айникса, нобаркарор молия бозори шароитида шундай булади;
- тафовутни тахлил килиш техникасидан фойдаланишда келгуси даврлар даромадлари хисобга олинган пул кийматлари эътибордан четда колади, чунки айрим даврларга булишда даврнинг бошидаги ва охиридаги пул маблагларининг харакати фарклантирилмайди.

Банк портфелининг шаккилинишини доирасида фоиз ставкалари узгариш таваккалини бошкаришда иккি хил стратегия булиши мумкин:

хужумкор стратегия ва мудофаа стратегияси .

Биринчиси күйдагиларни уз ичига олади:

фоиз ставкалари динамикасининг прогнози ;

фоиз ставкалари прогнозланаётган узгаришнинг салбий тасирини минималлаштириш максадида банк портфели тузилмасини узгариш тадбирларни утказиш.

Агар фоиз ставкаларининг узгариш тенденциясини олдиндан айтиб булмаса ёки фоиз ставкалари тартибсиз тебраниб турса, у холда тафавутни бошкаришининг мудофа стратегиясини куллаш уринли булади. У банк портфилини бошкаришга пассив ёндашишни билдирамайди ва банк операцияларини бошкаришида форт юксак фаолликни талаб килади. ФТА билан ФТП уртасидаги нисбатга муайян банк фолиятининг хусусиятлари ва банк портфелининг муайян пайт учун характерли булган тузилмаси объектив таъсир этади. Конкрет шроитларда ФТА билан ФТП уртасида балансга эришиш анча кийин. Шунинг учун бундай холда тафовут устидан назорат тугрисида гапириш мумкин.

Гэп менежментдан фойдаланишда даврлар буйича тафовутлар ва жами (жамланган) тавофут караб чикилади. Даврий гэплар кайтарилишининг айрим муддатлари буйича фоиз хатарини хамда хатарни улчаш учун портфель узгаришлари микдорини курсатади. Жами гэп, аксинча, жами караб чикилаётган давр учун умумий фоиз хатарини улчайди.

Тафовутнинг тахлил килиш методидан фойдаланишда гэпнинг абсолют кийматининг баланс валютасига нисбатини караб чикиш фойдалидир. Бунда хисобланишича:

[гэп] баланс валютаси <10 фоиз-нормал позиция ;

[гэп] баланс валютаси = 10 фоиз - 12 фоиз- тактик позиция (киска мудаттли даврга мулжалланган киска позиция . ГЭПни тухтатиб турувчи булиши мумкин деб фараз килинади).

[гэп] баланс валютаси >12 фоиз = стратегик позицияси (узок муддаттли даврга мулжалланган кисмий харакат.

Ставкалар узгариши прогноз килинади ва фоиз ставкалари узгарганда фойда олишга имкон берувчи стратегия танланади).

ФТА билан ФТП уртасидаги муайян мувофиликни саклаб туриши ёки киравчи (чикувчи) туловлар оқимларининг узинлигини бошкаришидан ташкари фоиз хатарини хежирлаш стандарт муддатли инструментлардан фойдаланиб амалга ошириши мумкин (фоиз) ставкаларига нисбатан тузиладиган форвард контрактлар , опционлар ,(ВОП битимлари ва бошкалар . Масалан , келгусида айрим кайд этилган ставкалар буйича ресурслар етказиб беришга битим тузиш оркали).

Айтиш мумкинки , фоиз хатарини барча банкларнинг барча позицион хатарларини бошкариш жараённинг бир кисмидир ва улардан айрим холда караб чикилиши мумкин эмас . Масалан , валюта курси узгариши шу валютадаги операциялар даромаддорлигининг реал камайишига (валюта курси пасайганда) олиб келиши мумкин . Шунинг учун фоиз хатарига мубталолик банк уз опирацияларини амалга оширишда ишлаётган хар бир валюта буйича алохида - алохида урганилмоги лозим .

Хозирги пайт ресурсларни жалб этиш жойлаштириш тугрисидаги банк шартномаларидағи молия бозоридаги фоиз ставкалари каттик узгаришига имкон берадиган муайян күшма шартларини киритиш кулайдир.

Фоиз таваккали күйидаги сабабларига кура ликвидликни йўкотиш хатари билан хам узвий боғлиқдир :

биринчидан , муддатлар буйича активлар билан пасивларнинг салбий тафовути банкларнинг бозорида киммат ресурсларни сотиб олишга мажбур булишга олиб

келибина колмасдан балки унинг шу ресурсларнинг жалб этилмай колишига олиб килди;

иккинчидан, жуда киммат ресурсларни сотиб олиш ёки фаол операциялар буйича даромадларни тулай олмаслиги мумкин . Капитал миқдори банкнинг ишламайдиган кучмас активлардан камайиб колса банкдан « дарача » пайдо булади:

У даромад келтирмайдиган активларни пулли ресурслар билан фондлашга мажбур булади.

2. Тижорат банклари таваккал хатарини баъолаш зарурати ва мазмуни .

Щозирги кунда тижорат банклари уз эотиборини электрон туловларининг ильор хал=аро тизимини =уллаб, банк операцияларини тули= автоматлаштиришга мижозларга тез ва ишончли хизматлар кщрасиши сощасида ра=обатбардошлика эришишга =аратмо=да.

Лекин бундан таш=ари, банклар кредитлаш жараёнини назорат =илиш ва бош=аришга доир бир =атор бош=а масалаларни хам ечмо=да. Бунинг учун щар бир банк =онун чи=арувчи давлат идоралари =абул =илган йури=нома ва =оидаларга таяниб, узини ички сиёсатини ишлаб чи=мо=да.

Банкнинг кредитлаш сощасидаги сиёсати асосан **хатар билан** **боглик** масалаларни кщриб чи=ишга =аратилади. Банклар учун бу масала алощида ащамиятга эга бщлиб, улар кредит хатарларини назорат =илиш ва бош=ариш масалалари билан мунтазам шуъулланиш керак.

Хатарни бош=ариш сиёсатига =үйидагилар киради :

хатар стратегиясини (бош=ариш тури, щажми);
сиёсат доиралари (ички щужжатлар) ва бащолаш кунилмалари (бащолаш уссуллари, бош=арув шакллари).

Хатар чегаралари ; юридик чекловлари банк =арорини , операция муддатини ва хатар даражасини белгилаб беради .

Хатарнинг =үйидаги :

хатарсиз, йул =үйиладиган хатар энг юкори , (аксимал) хатар;
йул =үйилмайдиган хатар чегараларини ажратиб кщрасиши мумкин.
Хатарни бош=ариш тамойилларига =үйидагиларни киритиш мумкин:
-хатар чегараларини аниклаш ва баҳолаш (заарур келтериши булган манбаларни ёки хатарли холатларни аниклаш ;
-хатарни улчаш ;
-келажақда руй бериши мумкин бщлган хатарларни прогноз (башорат) =илиш ;
-хатарлар устидан назорат урнатиш (банк хизматлари ва барча булинмалари буйича хатарни назорат =илиш ва мувофи=лаштириш ;
-хатарни камайтириши и=тисодий раъбантлантириш; мониторининг ва хатарни бошкариш тартибларининг самарадорлигини ошириш);
-хатарни молиялаш (мавжуд бщлган захиралардан фойдаланиш;
-«фавкулодда холатлар» стратегиясини са=лаш; банкнинг хизматлари ва барча буйича хатарларни учун маблаг ажратиш);
-менежмент хатарларни бош=ариш (рахбарларнинг мащсулиги ва мажбуриятлари ;
-максад ва вазиятлар;
-хатарларни назорат килиш сиёсатида «узаро » банк ало=алари).

Маолуми, бозор и=тисоди ривожланган мамлакатларда тижорат банкларнинг кредит сиёсатига, уларнинг керидит портфел ва унинг сифатига, ундан фойдаланиш даражасига катта этибор берилади. Чунки керидит портфелнинг туъри ташкил =илиши банкларнинг

самарали фаолият кшрсатилаётганидан ишида йул =үйилган камчиликлар банклар даромадининг камайишига, бази холларда уларнинг синиб кетишига олиб келиши мумкин. Шу сабабли, банкларнинг керидит портфел ва унинг сифатини назорат =илиб бориш, уни о=илона бош=ариш керидит хатарларини купайтириш асосан бщлиши мумкин.

Бу уринда кредит хатари нима деган ? савол тувилади. Бунинг маоноси шуки =арз олувчи =арзнинг асосий суммасини ва у буйича туланадиган фоизларни =айтариб бермаслиги натижасида банк зарар кшради. Кредит хатари =арз олувчининг толовга =обилиятсизлиги ёки щалол эмаслиги о=ибатида унинг айби билан асосий =арз ва туланадиган фоизлар уз ва=тида =айтариб берилмаслиги билан щам , шунингдек, кредит нимага мулжалланганлиги, мулк шартли =айси тармо==а мансублигига =араб, =арз олувчининг хили, кредит буйича кафолатларнинг борлиги ва турлари хамда кафилларнинг ишончлиги банк кредитлари буйича илгари олинган мажбуриятларнинг бажарилиши =андай бащоланганлиги , =арздорнинг янада ривожланиш исти=боллари билан щам бъоли= бщлиши мумкин.

Кредит хатари банк томонидан берилган щар-бир кредит буйича алохида -алохида ва щар бир щисобот санасига бащоланади. Хатарга йул =үймаслик мумкини деган савол тувилиши мумкин? Кредитлаш буйича куплаб низом ва йури=номалар бор, лекин булар банк ходими учун етарли эмас. Бундан катта амалий куникма щам талаб =илинади.

Кредитлаш чоьида хатога йул =үйиш катта заарга олиб келиши мумкин. Шу сабабли банк ходими хатарни камайтирадиган =үйидаги =оидаларни щамиша эсда тутиши керак.

-банкнинг ички сиёсатига таяниш:

-мижознинг фаолиятини туъри бащолаш:

-гаровни реал бащолаш :

-пул банкка тегишли эканлигини эсда тутиш:

-кредит бериш ха=идаги =арорни банк =абул =илади.

Банкнинг ички сиёсати кредит бериш тартибини белгилайди.

Кредитлар бериш жараёни банк кредит бщлимининг мижозлар билан иш олиб борадиган маслащатчилари даражасида бошланади. Маслащатчи зарур щужжатларни туплайди ва тайёрлайди, тегишли андозаларни тулдириб, уларда юз бериши мумкин булган хатарнинг катта кичикглигини кшрсатади. Маслащатчи мижознинг фаолиятини щар томонлама пухта тахлил =илинганидан кейин ушбу мижознинг кредит олиш ха=идаги буюртмасини ма=уллаш ёки рад этишга доир уз тавсиясини кредит бщлимига юборади, Бу тавсияга тегишли щужжатларни илова =илади.

Кредит бщлимининг масоул ходими ушбу буюртмани текширади. Шундан кейин у тегишли жойга буюртмани олишни ма=уллаш ёки рад этишга доир уз тавсифини йуллайди. Олинган буюртмаларни куриб чи=иш учун Банк бош=арувига та=дим этиш щам кредит булимининг мажбуриятлари жумласига киради. Олинган буюртмани банк бош=аруви пухта урганади ва уни тасди=лаш ёки рад этиш ща=ида хулоса беради.

Шундан кейин буюртма щужжатларини расмийлаштиришни давом эттириш учун яна кредитлаш бщлимига топширилади. Кредит =умитасининг мажлислари одатда бир ойда бир марта утказилади. Бу мажлисларда олдинги даврда олинган щамма кредит буюртмалари кшриб чи=илади.

Банк бош=аруви кредит =умитаси этиборга олдинги даврда тасди=ланган ва рад этилган щамма буюртмалар ха=ида ахборот та=дим этади.

Йирик суммалар буйича буюртмаларни тасди=лайдиган ёки рад этадиган охирги жой банк кенгashiдир. Буюртмалар тасди=ланганидан кейин кредит шартномаси тузилади ёки =арз сурочига ёзма равишда рад жавоб берилиб , бунинг сабаблари кырсатилади. Кредит шартномасида =үйидагилар назарда тутилиши керак .

-кредитдан кузда тутилган ма=сад ва унинг суммаси:

-кредитни бериш ва =айтариш тартиби ыамда шакли:

-мажбуриятларни таоминлаш шакллари:

- фоиз ставкалари ,уларни ыисоблаш тартиби ва тулаш шакли:
- кредит бериш ва уни =айтариш пайтида тарафларнинг ху=у= ва мажбуриятлари :
- кредит бериш учун зарур булган малумотлар, ыисоб-китоблар ва ыужжатларнинг руйхатлари ыамда уларни та=дим этиш ва=ти:
- банкнинг ыисобга олиш , =айтариб беришни таоминлаш ва бош=а масалаларни жойининг узида текшириши мумкинлиги .

Кредит бериш түрисидаги хulosадан кейин бухгалтерия кредит ажратганилиги түрисида муддатли ва фоиз ставкаси кырсатилган фармойиш =илади. Банк ходимлари асосан , мижоз та=дим этган йиллик молиявий ыисобот тахлилига ишонадилар. кредит бериш түрисидаги =арор фа=ат йиллик молия ыисоботларга эмас, балки =ушимча ахборотга ыам асосланиши керак. Шу муносабат билан банк ходимлари корхонанинг ички аыволи билан , шунингдек , у =уйидаги талабларга =анчалик жавоб бериши билан ыам танишиб чи=ишлари ма=садга мувофи=дир:

- а) мавжуд технология бозор талабларига жавоб берадими? (агар бу ишлаб чи=ариш корхонаси былса)
- б) банқда =арз оловчи корхона ликвидлик билан таоминланган деган тасаввур түйлдими:
- в) корхона керакли ми=дорда малакали мутахасисларга эгами:
- г) машсулот ра=обатбардоши.

Мижознинг фаолиятини реал бащолаш учун корхонанинг таш=и шароитларини тад=и= =илиш ма=садга мувофи=дир. Яни =арз оловчи =уйидаги саволларга жавоб берадими:

- а) бозорда машсулотнинг истеомол хоссалари билан бойлик =андай үзгаришлар кутилмо=да:

б) ра=обат кучлими :

в) машсулот харидорнинг талабига жавоб берадими:

г) корхонага машсулот етказиб берувчилар тегишли даражада ишляптими?

Кредитнинг сифатини тащлил =илиш банк ходими учун мущимдир. =арз оловчининг молиявий ашволига , унинг кредит =обилияти даражасига , кредитни =айтариш исти=болларига , кредитни реал таминлаш, тегишли суратда ва ишончли тарзда расмийлаштирилганлигига , муддати неча кун утказиб юборилганлигига =араб, кредитни бир неча тоифага ажратилади.

Агар кредитнинг =айтариб берилиши реал бащоланган бщлса ва ю=орида санаб утилган саволларга жавоб топилган бщлса , хатарнинг анча =исмидан =утилиб =олиш мумкин.

Бундан таш=ари банк берилган кредитни назорат =илиб туриши шарт.

Бу =уйидагилардан иборат:

- тулов щужжатларини ссуда хисоб ра=ами ор=али амалга ошириш ва=тида обектни лойищасига тури келиши ва ма=сад йуналиши назоратини урнатиш;
- жойида чи=иб кредитни ма=садли фойдаланганлигини назоратини =илиш;
- =урилиш обектининг фойдаланишга топшириш муддатига =араб йилига икки марта назорат улчов ишларини утказиш ва олинган жищозларни инвентаризация =илиш ;

Мижозни харажатларини назорат =илишда =уйидагиларга эотибор берилади.

- Иш ха=ига харажатлар
- +ушимча харажатлар
- Амартизация
- Молиялаштиришда =атнашаётган бош=а пудрат, ёрдамчи пудрат ташкилотларга туланадиган иш щажмларининг ха=и=ийлиги ва фоизлар ми=дори
- Етказиб берилган товарларнинг нархи уларнинг лойиха талабларига жавоб бериши ва лойихада киритилган булишлиги.
- Сотиш, маомурий харажатлар ва бош=а харажатлар

- Солик ва бюджет тщловлари

Кредит хатарини камайтиришга таосир кърсатадиган яна бир омил бор. Бу кредитнинг =айтариб беришини таминалашнинг гаров шакли.

Банк гаров эвазига бериладиган кредитни расмийлаштирганида мижоз билан гаров түрисида ёзма шартнома тузади. Бу шартнома Узбекистон Республикасининг 1998 йил 26 майда =абул =илинган янги тахирдаги "гаров түрисидаги =онунишга мувофи=расмийлаштирилади.

Банк фаолиятида гаровни =уллаш фа=ат =үйидаги шартлар мавжуд булгандагина ма=садга мувофи=дир:

- Биринчи шарт. Гаровга =уювчи адлия органларида руйхатдан утказилган ва нотариал идора томонидан тасди=ланган мол-мулкка эга бщлиши керак. Мижозлар билан ишловчи масла=хатчи таосис щужжатларини гаровга =үйилган мулкни тасарруф этиш учун та=и=лар ва чекловлар йу=лиги пухта текшириши шарт.
- Иккинчи шарт банк ходими мол- мулк илгари гаровга =үйилмаганлигига ва щозирги ва=тда гаровдан озод эканлигига ишонч щосил =илиши керак.
- Учинчи шарт гаров муайян талабларга жавоб бериши, яони гаровнинг нархи нисбатан бар=арор булиши , уни са=лаш мумкин булиши, тез сотилиши керак.
- Туртинчи шарт гаровнинг =иймати берилаётган кредит суммасидан камида 29 фоиз хамда купи билан 80 фоиз орти= бщлиши керак.
- Бешинчи шарт гаров түрисидаги шартнома имзоланганидан кейин кредит ходими гаровнинг са=ланаётганлигини назорат =илиши керак.

Шундай =илиб , Узбекистон республикаси марказий банкининг кредитлашни ташкил этишга доир йури=номалари гошишмай риоя =илиш, =арздор мижознинг фаолиятини щар томонлама урганиш, берилган кредитдан =андай фойдаланилаётганлигини мунтазам назорат =илиб бориш банк муваффа=иятили ишланинг ва кредитдан самарали фойдаланишнинг асосий кафили бщлади.

3.Тижорат банкларидан берилган кредитларнинг хатар билан бо\ли=лиги.

Ю=оридаги параграфда кредит беришда таваккал хатарини бащолаш щамда таваккал хатари категорияларини куриб утдик. Энди таваккал хатари буйича кредитлар берилганда уз=уиздан маолумки, албатта шу кредитни =айтариш муаммолари щам пайдо бщлади. Хуш бу муаммолар =андай муаммолар бщлиши мумкин. Бу банк мижозни танлашига бо\лик бщлган муаммолар. Шу боисдан муаммоларни мумкин =адар йу=отиш учун , банк мижоз характеристини тули= урганиб чи=иш керак.

керидит хатари даражасига тасир кърсатувчи омилларини ани=лаш баҳолаш;

- ссудаларни хатар гурушлари буйича тавсифлаш;
- керидит портфелини керидит хатарлари, мижозлар таркиби ва ссудалар тизимлари буйича ма=булаштириш ;
- =арз олувчининг керидитига лаё=атлик даражасини ва унинг молаявий ащволини керидит хатарини прогноз (башорат) =илиш ма=садларида узгартириш имкониятларни ани=лаш;
- муаммоли ссудаларини олдиндан ани=лаш ;
- яратилаётган захиранинг етарлилигини бащолаш ва уни щз ва=тида ту\рилаб бориш;
- банкнинг кредит сиёсатини ишлаб чи=иш ва уни утказилган кредит портфелининг сифат ташлилига асосланган щолда ту\рилаб боришдан иборат .

Ю=орида санаб утилган вазифаларнинг щал =илиниши , уз навбатида банк ращбариятидан асосий ёзма щужжат булиши - «Кредитмеморандуми» ни ва

кредит жараёнларини ташкил этиш буйича мувофи= равишдаги меёрий ва инструктив асосларини ишлаб чи=ишни талаб =илади .

« Кредит меморандуми » да банкларнинг кредитлаш функцияларини амалга оширишлари учун зарур асосий щолатлар уз аксини топади . Бу щолатлар асосида кредит турлари , уларга бериладиган сощалар ва кредит жараёнини ташкил этиш тартиблари ани=ланади . Кредит сиёсатининг асосий ма=садлари: кредитнинг турлари , шунингдек, банк кредитини кимга ва =андай шартлар асосида беришини ани=лаб олиш; кредитлар, депозитлар бош=а мажбуриятлар ва банкнинг уз сармояси уртасидаги энг ма=бул мутаносибликни ушлаб туришдан иборат.

Кредит жараёнини ташкил этиш тартиблари =үйидаги бос=ичлардан топади :.

Кредит олиш учун тушган аризани =абул =илиш ва уни урганиб чи=иш ;

кредитни тахлил =илиш жараёнини ,бош=а банклар хамда етказиб берувчилар билан кредит ха=ида ахборот алмашув;

кредит шартномасини таёrlаш ва кредит хужжатларини расмийлаштириш ;

кредит бериш ;

кредитни назорат =илиш ;

кредитни =оплаш ва кредит ишини ёпиш .

Мижоз танлашнинг щар бир мезони нимани назарда тутади?- деган савол ту\илади. Бу =үйидагилардан иборат

Мижознинг характеристи. =арз олувчининг характеристи деганда унинг обруси масоулиятини щис =илиш даражаси , =арзни узишга тайерлиги ва хохиши назарда тутилади. Банк =арз олувчининг психологик =иёфасини билиб олишга щаракат =илиш керак. Бунинг учун у билан шахсан сузлашишдан , уз архивидаги картотекадан , бош=а банк ва фирмалар билан маслащатлашишдан ва шунга ухшаш ахборотдан фойдаланади.

+обилият. Техника ва бош=арув сощасидаги =обилиялар куриб чи=илади. Уз фаолияти сощасидаги тажрибаси урганилади. Умуман олганда =арз олувчининг молиявий =обилияларини куриб чи=иш зарур ва ма=садга мувофи=дир.

Мабла\лар. Банк mijozning кредит амал =илиб турган муддат давомида бизнес хатарларини бартараф эта олишига ва кредитни белгиланган муддатда =айтариш учун мабла\лари борлигига узо=ва=т давомида муваффа=иятли бизнес =илиш учун етарли ми=дорда кучмас мол мулкка ва шу кабиларга эгалигига ишонч щосил =илиш керак.

=арз олувчининг молиявий имкониятлари : щусусан : кредитни =айтариб бера олиш унинг даромадлари ва харжатларини щамда буларнинг келажақда узгариши мумкинлигини, шунингдек , ресурслар билан тамилланганлигини яхшилаб ташлил =илиш ёрдамида ани=ланади.

Аслини олганда , =арз олувчида =арзни =айтариш учун хизмат =иладиган мабла\лар манбай учта булади:

-кундалик пул мабла\лари тушими;

-активларни сотиш;

-бош=а молиялаш манбалари (шу жумладан , молия бозорларидан =арз олиш)

Кредитни ма=сади. Мижоз узиниг кредит сурашдан күзлаган ма=садини ани=белгилаши керак. Агар банкчи =арз олувчининг кредитдан нима ма=садда фойдаланишини билмаса, у пул бермаслиги керак.

Кредит суммаси. Кредит ха=идаги таклифда mijoz =анча мабла\ни =арзга олмо=чи булаётганлиги ани= күрсатилиши керак. Бу уз узидан равшандек туюлиши мумкин. Лекин турта мущим нарса борки уларни щисобга олиш керак:

-банкчи берилиши мумкин бщлган кредит суммасини таклиф =илмаслиги керак.

-банкчи mijozning щаддан таш=ари куп пул сураётганлигини текшириш керак.

Бу щол овердрафт мабла\лари учун айни=са керак.

-банкчи мижознинг керагидан кам мабла\ сураётганлигини текшириш керак. Акс щолда банкчи биринчи марта берган кредитини =ут=ариб =олиш ма=садида =ушимча кредит беришга мажбур булади;

-мижознинг сармоядаги уз молиявий улуши унинг банкдан кредит сифатида сураётган суммага та==ослаганда етарли ми=дорда булиши керак.

Кредитни =айтариш муддатлари . =арзинг =айтариб берилишига ишониш кредитнинг \оят мущим талабидир. Башарти кредитни таминалаш манбаи бщлсада , =арз оловчининг =арзини ва унинг юзасидан туланадиган фоизларни =айтариш учун манбаи бщлмаса , банк бундай =арз оловчини кредитламайди.

Мижознинг =арзини =айтариш =обилиятини текшириб куриш учун банкчи:

-фоизларни =ушганда =айтариладиган сумма =анча бщлишини щисоблаб чи=иш керак. Муддатли кредит берилган щолларда бу принцип фоизлари билан мунтазам =айтариш суммасини бащолашни англатади.

-кредитни =айтариш манбаи етарли булишининг исботини топиши керак. У аввал бошдано= очи= ва я==ол бщлиши керак(масалан активларни сотишдан тушган мабла\, корхонанинг фойдаси ва бош=алар)

-=арз оловчидан фойда ва заарлар ха=идаги сунги щисоботни щамда бош=арув ща=идаги щисоботни талаб =илиш керак;

-мижознинг чи=имларини унинг фойда манбаидан чегириб ташлаш керак.

Талаб =илинадиган ахборот мижознинг узидан ва мавжуд булган щар =андай молиявий ёзувларидан олиниши керак.

Кредит =айтарилиши тамилотнинг айрим турлари ха=ида батафсилро= тухтаб щтамиз.

Банкни танлагандан сунг тадбиркорга узгарувчан фоизли ссуда ща=ида музокара олиб бораётган энг ю=ори чегарани белгилашга келишиб олишга щаракат =илишни маслашат бериш мумкин. Шундай =илинганида фоиз ставкаси кейинчалик мазкур чегарадан ю=орига чи=иб кетмайди. Бу мижозга эркин щаракат =илиш имконини беради. Лекин , шундай юкори чегарага эришиш учун тадбиркорнинг =үйи чегарани белгилаб олишига щам рози бщлишга ту\ри келади. Уз навбатида Марказий банкнинг =айта молиялаш ставкаси =үйи чегарадан пасаймайди. Агар тадбиркор кредитдан фойдаланиш даври мобайнида фоиз пасаймаслигига имкони комил бщлса ,бу щолда бундай шартлар у учун анча =изи=арли бщлиши мумкин.

Шуни щисобга олиш лозимки, Уз ва=тида узилмаган =арз ва туланмаган фоизлар учун банк оширилган фоиз ундиради.

Кредитни =айтариш масаласининг ащамияти уни бериш масаласининг ащамиятидан кам эмас.

Кредитни =айтарилиши кредит шартномада ва кредит =айтарилиш жадвалига асосан амалга оширилиб борилади.

Алоцида ссуда щисоб ра=амидан берилган кредит, кредит ходими томонига ёзиб борилиб, бунда туланган сана , =олдик сумма кщратилиб борилади. Олинган кредитни =айтариш муддати келгандан сунг муддатли мажбуриятнинг туланмаган =исми К-2 =үйилиб, кредит муддати утган кредит щисоб ра=амига олинади ва урнатилан тартибга асосан ундирилади. Берилган кредит суммаси муддатли мажбурият карточкасининг ор=а томонига ёзиб борилиб, бунда туланган сана , =олдик сумма кщратилиб борилади.

Кредит =айтариши муддати асосий шартномага =ушимча ахднома билан расмийлаштирилади. Бунда кредит =айтарилиши учун илгари =абул =илинган тамилот албатта =айта расмийлаштирилиши зарур.

Щукумат =арорига кура кредит берадиган щолларда уни =айтариш муддатини узайтириш ту\рисидаги масала Республика пул кредит сиёсати комиссияси томонидан щал =илинади.

Кредит =айтармаслик хатарига йул =үймаслик ма=садида =арз олувчи агар кредит ишонч асосида берилмаётган бщлса таминотга эга булиши керак. Бундай таминотга =үйиладиган асосий талаб у осон сотилиб , пулга айлантирилиши мумкинлигидир.

Таминотнинг асосий турлари =үйидагилардан иборат;

Мулк ва =имматли =оғозлар гарови, кафиллик, кафолат. Сұлурта ташкилотлари билан тузилган шартномаларни =абул =илиш йули билан кредитлар =айтарилимаслиги хатари сұлурта =илинишига йул =үйилмайди.

1.3.Хатарли кредитларни кафолатланиши , таоминланиши ва сұлурталаниш масалалари.

Ю=оридаги параграфдан кредитни =айтариш муаммолари ва уларни бщлмаслиги учун кредит олувчи мижозни =андай тахлил =илиш кераклигини куриб үтдик. Мана шундай муаммоларни олдини олиш учун кредитни кафолатланиши ва уларни сұлурта =илиниши щам мущим ащамиятга эга.

Кафолат - бу кафолат берувчининг =арз олувчи кредитни ва унинг фоизларини туламаган та=дирда муйян суммани тулаш юзасидан уз зиммасига олган мажбуриятидир. Кафолат шаклидаги таминот кафолат хати билан расмийлаштирилади Кафолат хати кредит бериш масаласи куриб чи=илгунга =адар бевосита хужалик субекти(=арз олувчи) томонидан банкка берилади. =арз олувчи кредит шартномасида кузда тутилган ссудани туламаган та=дирда кафолатчи ташкилот кредитор банкка уни уз фармойиши билан кафолат берувчи толовнома хатида курсатилган фоизларни =ушган щолда ундириб олиш, пул маблаглари етмаган та=дирда эса =онунчиликда белгиланган тартибда унга тегишли мулклар щисобидан ундириб олиш ху=у=ини беради.

Кафолат берувчи =арз олувчига кафолат хати беришдан олдин уз банкига кафолат хатини =абул =илиш ту\рисида илтимоснома та=дим этади, унда кафолат беришдан ма=сад ва унинг зарурияти , кафолатчи ва =арз олувчининг узаро муносабатлари курсатилади. Илтимосномага кафолатчи ташкилот рахбари ва бош бухгалтери имзоланган щамда мухр билан тасди=ланган икки нусхадаги кафолат хати илова =илинади.

Кафолатчи ташкилотга хизмат курсатиладиган банқда кафолатчининг толовга лаё=атлилиги текширилади, агар у зарур талабларга жавоб берса кафолат хати тегишли тарзда расмийлаштирилгандан сунг =абул =илинади. Унинг биринчи намунаси кредитни =айтариш муддати утгунига =адар кафолатчи банкида са=ланади, иккинчиси эса =арз олувчига та=дим этиш учун кафолатчига берилади. Кафолатни =абул =илиш шуни билдирадики , =арз олувчи олинган кредитни =айтармаган та=дирда кафолат берувчига хизмат курсатувчи банк кредитордан тегишли хабарни олгач, кафолат берувчи хисобварагида маблаг бор йу=лигидан катий назар кафолатланган суммани кредиторнинг вакиллик щисобвара\ига утказиш мажбуриятини олади.

Кафилнома -бу кафилнинг =арз олувчи толовга лае=атсиз булиб =олганида ссуда буйича =арздорликни тулаш мажбуриятини уз зиммасига олиш расмийлаштириладиган щужжатдир. Юридик шахслар хам, жисмоний шахслар щам кафил булишлари мумкин. Кафилнома тузиш учун кафилнинг мажбуриятлар суммаси кшрсатилган езма аризаси талаб этилади. Банк кафиллика олувчининг аризасини =абул =илганидан сунг унинг молиявий ащволи ва толовга лаё=атини тахлил =илиб чи=иши лозим.

Кафилнинг мажбурияти фоизларни щам =ушган щолда ссуда ми=дори билан чегараланади. Кафилнома бутун кредит суммасига расмийлаштирилади ва нотариал тарзда тасди=ланади.

Кредит =айтарилиши юзасидан мажбурият таминотини тасди=ловчи щужжатлар ссуда берилмасдан олдин банкка берилади.

Кредит шартномасининг энг мущим шартларидан бири -бу кредит бащосидир.

Кредит бащоси =арз олувчининг ундан фойдаланган бутун давр учун тулайдиган ща=и бщлиб , у щисобот ойи бошланишидаги мавжуд уртacha фоиз ставкаси ва банк маржасини уз ичига олади.

Кредитдан фойдаланганлик фоизлари банк томонидан щисоблаб =ушилади ва у =арз оловчи томонидан щар ойда ёки кредит шартномасида белгиланган бош=а муддатларда тулаб борилади.

Кредитдан фойдаланганлик ха=и банк фармойишига кура ундириб олиниши ёки =арз оловчининг тулов топшири=номаси билан туланиши мумкин.

Кредитдан фойдаланишнинг бутун даври давомида банк фоиз ставкасини =арз оловчини 30 кун ичиди ёзма равишда хабардор =илган щолда Марказий банкнинг жалб этилган кредит ресурслари учун кайта молиялаш ставкаси , депозит ставкалари, кредит ресурсларига булган талаб ва таклифнинг узгаришига =араб узгартеришга ща=ли. Бу кредит шартномасида кщрасатилиши лозим.

Учинчи шахс =арз оловчи туловга лаё=атсиз булиб, =олган та=дирда унинг =арзини тулашга розилик берилиши ту\рисида та=дим этган мажбуриятнома хам кредит таминоти була олади.

Кафиллик- бир томонлама мажбуриятлар кщрасатилган шартнома бщлиб , кафил улар воситасида кредитор олдида =арз оловчи =арзни зарурат бщлса тулаб бориш мажбуриятини олади.

Тулов лаё=атига эга субект сифатида бену=сон нуфузга эга юридик ва жисмоний шахслар бщлиши мукин.

Кафилнинг аризасини =абул =илар экан банк унинг моливий ащволи ва тулов =обилиятини ташлил =илиши керак.

Кафиллик ха==и тузиш учун кафил булувчининг ёзма аризаси зарур. Бу аризада =арздор ва мажбурият суммаси кщрасатилади. Кафил булувчининг жавобгарлиги =арз оловчи =арзи ва унинг фоизлари суммаси билангина чекланади.

Кафиллик хати банкка кафил мажбуриятларидан гуеки унинг уз мажбуриятлар буйича асосий жавобгар булгани каби фойдаланиш ху=у=ини беради. Кафиллик кредитнинг бутун суммасини =амраб олади ва нотариус томонидан тасди=ланади.

Бевосита хужалик юритувчи субект кафолат хатини кредит бериш тугрисидаги масала куриб чи=илгунча банкка та=дим этилади.

Кафолат берувчи =арз оловчига кафолат хати беришдан олдин аввал унга хизмат кщрасатувчи банкка кафолат хатини =абул =илиш ту\рисида илтимоснома та=дим этади.

Илтимосномага икки нусхада ёзилган кафолат хати илова =илинади. Улар кафолат берувчи ращбарлари бош бухгалтериянинг имзоси муҳри билан тасди=ланади. Кафолат хатида =уйидаги мазмундаги езув булиши шарт:

Кафолат берилувчи Банкингиздан олган кредитни уз ва=тида =айтармаган та=дирда банк сиздан шундай хабар келгунча кафолат берувчининг щисоб вара\ида мабла\ бор йу=лигидан катий назар , кафолат суммасини Сизнинг вакиллик хисобвара\ингизга утказиш мажбуриятини олади. Ю=орида баен этилганларга риоя =илинмаса банк кафолат оловчининг банкка кечикилган хар бир кун учун кафолат суммасининг 5 фоиз хажмида лекин кафолатда сумманинг 100 фоиздан ошмайдиган ми=дорда жарима тулашга ва бу суммаларни. Сизнинг вакиллик хисобварагингизга утказиш щисобварагини олади.

Су\урта . Таминот уз-узидан малум ; у гаровнинг мавжудлигини ва активлар сифатини уз ичига олади. Тамилланган кредитлар молия

банк тилида активларга асосланган кредитлаш деб аталади.

Ишлар ноту\ри юритилган ва мижоз =арзини илгари келишиб олганидек =айтариб бера олмаган та=дирда таминот кредитор учун охирги химоя чораси булади. Бундай щолларда гаровга щам олинади.

Гаров шундай таминот турики, унда =арз оловчи кредитни =айтариш ва унинг фоизларини тулаш юзасидан уз мажбуриятини бажармаган та=дирда кредитор гаров

са=ловчи уз талабларини гаровга =үйилган мол мулк щисобидан (бошка кредиторларга нисбатан) имтиезли =ондириш ў=га эга бщлади.

Кредитни гаров асосида расмийлаштириш пайтида тижорат банки =арз оловчи билан ёзма шаклда гаров шартномаси тузади, мазкур шартнома нотариал тасди=ланиши ва аддия идораларида руйхатдан утказилиши лозим. Шартномада =арз оловчи номи(исми),унинг жойлашган урни (манзили) , кредит берган банк номи , кредит суммаси, гаровга =үйилган мулк тавсифи, унинг сони, бащоси, жойлашган жойи, су\урталанган мулк, су\урта компанияси номи ва су\урта суммаси ми=дори кшрасатилади. Шунингдек, ушбу щужжатда =арз оловчи гаровга =үйилган мулкни рисоладагидек са=лаш ва ундан ту\ри фойдаланиш, у ишдан чи==ан та=дирда суммаси шундай булган бош=а мулк билан алмаштириш, шунингдек гаровга =үйилган мулкларнинг жойи узгараетгани ща=ида кредиторни хабардор =илиши юзасидан мажбуриятларни =айд этилади. Мулкни су\урталаш щар оловчи мабла\лари щисобидан амалга оширилади щамда гаров шартномасига су\урта ташкилотининг су\урталанган мулк =ийматини тасди=ловчи малумотномаси илова =илинади.

Кредит суммаси гаровга =үйилган мулк су\урта бащосининг 80 фоизидан ю=ори бщлмаслиги лозим. Гаров бащосининг кредит суммасидан ю=орилиги йу=отиш руй берганида, зиён курилганида ёки гаровга =үйилган мулк нарихи узгарган та=дирда товон булиб хизмат =илади.

=арз оловчининг мулки булган ёки тули= хужалик юритиш ху=у=и буйича унга тегишли булган щамда Узбекистон Республикасининг "Гаров тугрисида"ги =онунга мувофи= гаров буюми сифатида хизмат =илиши мумкин булган мол-мулк гаров буюми булиши мумкин.

Гаров буюми =уйидаги =атор талабларга жавоб бериши лозим: бошка гаровдан щоли булиш, ю=ори ликвидликка эга булиши; яни тезлик билан ва катта йу=отишларсиз пул мабла\ларига айирбошлана олиш; узо= муддат са=ланы олишлик.

Моддий активликлардан таш=ари ю=ори даражада ишончли ва ликвидли булган =имматли =огозлар хам гаров буюми сифатида хизмат =илиши мумкин. Булар жумласига давлат =имматли =огозлари, акциялар ва облигациялар, векселлар ва бош=а эмитентларнинг депозит сертификатлари киради.

Учинчи шахсларнинг =арз оловчи толовга лае=атсиз булиб =олганда унинг =арзини тулаш юзасидан мажбуриятлари кредитлар =айтарилиши таминоти булиб хизмат =илиши мумкин. Мазкур таминот муста=ил мажбурият -кафолат еки кафиллик шаклида расмийлаштирилади.

=арз оловчи мулки хамда у банк олдида олган олган мажбуриятлар таминланишининг бош=а шакллари =уйидаги талабларга жавоб бериши лозим.

Гаров олиб кредит расмийлаштирилганда тижорат банк =арз оловчи билан гаров ту\рисида ёзма шартнома тузади

Назорат саволлари:

- 1.Фоиз таваккали нима?
2. Банк таваккали оркали банк зарар куриши хам мумкини?.
- 3.Фоиз таваккалини бошкаришдан максад нима?
4. Тафовут тахлили
- 5.Фоиз ставкаларининг узгариш тенденяси прогнози.
- 6.фоиз ставкалари динамикасининг прогнози ;
- 7.Тижорат банклари таваккал хатарини баъолаш зарурати ва мазмуни .
- 8.Хатар чегаралари
- 9.Кредит хатари нима деган ?

- 10 Кредитдан кузда тутилган ма=сад нима?
11. Кредитнинг сифатини тащлил =илиш
12. Кредит хатарини камайтиришга тъсир кырсатадиган =андай омиллар бор?
13. Тижорат банкларидан берилган кредитларнинг хатар билан бо\ли=лиги.
14. Мижознинг характери.
15. Хатарли кредитларни кафолатланиши , таоминланиши ва су\урталаниш масалалари.
16. Кафолат
17. Кафилнома

12-Мавзу. Банкларда Фоиз таваккалини ани=лаш , бащолаш ва бош=ариш стратегиясини ишлаб чи=иш.

Режа:

1. Банкларда Фоиз таваккалини ани=лаш ,
2. Банкларда фоиз таваккалини бащолаш ва бош=ариш
3. Хатарли кредит фоизларини щосил =илиниши ва уларни щисоблаш
4. Банк мижозларини кредитлаш

Адабиётлар: 21,22,23,24,25,26,30,31.

Таянч иборалар:

- фоиз
- фоиз таваккали
- хатарли кредит

-таваккал хатари

-хатарни олдини олиш

Фоиз таваккали фоиз ставкалари умумий даражасида назарда тутилмаган узгаришларнинг банк фойдасига таосир этиш щолатидир. Бу таваккал фоиз ставкаларининг узгарувчанлиги натижаси ва у бозор и=тисодиётига хос обектив щодисадир.

Банк таваккали ор=али банк зарар кшриши щам фойда кшриши щам мумкин.

Банк зарар кшришига сабаб- бу банк активларини =айтариш муддатлари билан банкнинг уз мажбуриятларини бажариш муддатлари уртасидаги тафовут булиб,бу одатда,щар =андай кредит ташкилоти фаолиятида мавжуд .

Фоиз таваккалини бош=аришдан ма=сад бозор фоиз ставкалари тебранишларининг банк рентабиллигига салбий тасирини минималаштиришдан иборат. Фоиз ставкаларининг узгариши фар=лантирувчи щусусияти шундан иборатки,унинг тасири банк учун щам салбий ,щам ижобий булиши мумкин.

Фоиз таваккали жорий даражасининг тахлили,активлар ва пасивлар тузилмасидаги узгаришлар прогнози (энг аввало шартномаларининг тугаш муддатлари буйича) щамда бозор ставкаларининг узгариш прогнози фоиз таваккалини бош=ариш стратегияси ва тактикасининг пойдевори булиб хизмат =илади.Шуларга асосланиб,банк ресурсларини кундалик бош=аришни амалга оширилади.

- фоиз ставкалари асосида ани=лаш кредитларни таснифлаш (туркумлаш);
- щар бир кредит гурухи буйича хатар фоизи даражасини ани=лаш ;
- щар бир кредит ва банк буйича кредит хатарининг абсолют суммасини ани=лаш;
- Тегишли малумотлар асосида кредитлар буйича заарларни =оплаш учун етарли резерв суммасини ани=лаш;
- коэфцентлар буйича кредит сифатларига баъшо бериш;
- кредит таркибини яхшилаш буйича чора тадбирлар ишлаб чи=иш кабилларни урганиш лозим бщлади.

Шундай =илиб, тижорат банклари турли кредит хатарларига асосланган , муайян мезонларга =араб туркумланган кредитлар ми=ёсидаги банк талабларининг йи\индиси былиб, уни самарали бош=ариш хатарларни ва умуман, банк хатарларини камайтиришнинг мущим омили щисобланади.

Фоиз таваккали буйича банк позициясининг асосий курсаткичларидан бири активлар ва пасивлар уртасидаги номувозанатлик даражасидир. Номувозанатлик ва=тдаги тафовутга оид булиб,шу ва=т мобайнида активлар ва пасивлар буйича узгаришлар содир булиши мумкин. Ва=тнинг анашу палласи,одатда,активлар ёки пассивлар моддаси буйича янги нарх белгиланган сана сифатида малумдир. Ставкалари =айд этилган активлар ва пассивлар учун янги нарх белгилаш одатда толов ва=ти келган санага ту\ри келади.

Бундай щолда тулов санаси билан нархни =айта куриб чи=иш санаси бир ва=тга ту\ри келади. Ставкалари узгариб турувчи активлар ва пассивлар учун янги нарх белгилаш санаси тулов санасидан илгариро= бошланади.

Таваккални тащлил килиш методикаси =улланишнинг асосий жищатлари =уйидагилардир:

- режалаш куламини белгилаш:
 - банк активлари ва пассивларининг икки категория ажратиш:
 - фоиз ставкалари узгариши тасир этадиган активлар / пассивлар ва фоиз ставкалари узгариши тасир этмайдиган активлар/ пасивлар:
 - фоиз ставкаларининг узгариш тенденяси прогнози.

Фоиз ставкаларининг узгариш хатарини режалаш куламини белгилаш тафовут тахлилини бошлан\ич ну=тасидир. Масалан,фоиз ставкаларининг узгариш хатари тасирини келгусида бир кварталга ёки фа=ат бир ойга бащолаш мумкин. Бунда иккidan бирини танлашга ту\ри келади: ё =араб чи=илаётган даврни узайтириш ва кенгрок доирадаги активлар ва пассивлар фоиз ставкаларининг узгариш хатарига =анчалик мойиллигини тахлил =илиш, ёхуд режалаштириш куламини торайтириш, лекин тащлилнинг ани=лик даражасини оширишдир.

2. Хатарли кредит фоизларини щосил =илиниши ва уларни щисоблаш

Шуни эслаб =олиш керакки , банкнинг пул беришидан ма=сади пул =илишдир!

Шундай экан банклар баозида мижозларига хатарли кредитлар берib щам фоиз щосил =илишлари мумкин. Шунинг учун банк кредитни =анча ставка билан ёки фоиз маржаси билан бера олишини щамда ундирилиши керак булган воситачилик ща=ларини куриб чи=иш мущим.

Бозор шароитида банк амалиётида фоиз ставкалари узгарувчан воситадир ва улар =арз олевчининг кредит ашволига бо\лик бщлади.

Биринчи даражали мижозлар учун банк суралган кредитни банк фондларининг =ийматидан ва оз ми=дордаги фоиз маржасидан таркиб топадиган ставка буйича беради. Чунки бундай мижоз билан муюмила =илганда банк кам даражада хатарни узига =аратади.

Иккинчи томондан бундай мижоз малум маонода уз шартларини =уйиши мумкин.

Акс щолда у бош=а банкнинг хизматларидан фойдаланиши мумкин. Агар =арз олевчи етарли даражада ишончли бщлмаса , банк хатар даражасига бо\лик щолда фоиз ставкасини купайтиради.

Фоиз ставкасининг даражасига бозор кучларининг (талаб ва таклифнинг) амал =илиши катта таосир кшрсатади. Агар хатар катта булганлиги туфайли кредит таклиф =илиш чекланган бщлса, кредитнинг нархи (фоиз ставкаси) ю=ори булади. Борди-ю, кредитлашнинг ликвидлиги туфайли таклиф талабдан ю=ори булса , кредитнинг нархи тушиб кетади.

Воситачилик ха=и . Воситачилик йигимлари , яони кредит буйича ундирилган сумма банк учун даромад манбаидир.

Харажатлар. Равшанки , банк муайян =арз оловчи ва кредит билан бо\лик бщлган барча харажатларни уз мабла\лари щисобидан туламасликка харакат =илади.

Банк биринчи навбатда , =арз оловчи щисобидан =оплашни истаган бирон бир харажат , масалан , таминотни са=лаб туриш ва етарлилигини текшириш билан , кредит щужжатларини ишлаб чи=иш билан бо\лик булган харажатлар бщлиш бщлмаслигини ани=лаши керак.

Шундай =илиб , кредит бериш щусусида о=илона =арор =абул =илиш учун кредит инспектори тегишли щисботларни туплаши ва урганиши щамда =арз оловчи ва унинг корхонаси ашволини молиявий жихатдан пухта тахлил =илиб чи=иш керак.

Кредитнинг асосий шарти- бу =арз учун ха= тулаш. Бу ха= =арз =илингган йигиндисига нисбатан фоиз щисобидан олинганидан уни =арз фоизи еки кредитнинг фоиз ставкаси деб юритилади.=арз фоизи пул бозорида амал =илади.

Бозорга чи=арилган пулнинг нархи фоиз бщлади. Бош=а товарлардан фар=лирок =арз пулининг нархи-бу унинг малум тulos эштиёжини =ондиришдек хоссасидан фойдаланганлик учун бериладиган ща= бщлади. =арз пули капитал сифатида ёки одатдаги тulos ёки харид воситасида ишлатилади.

Мана шунинг учун щам =арздор шахс пул эгасига ставкасини тулайди.

Фоиз ми=дори ёки даражаси олдиндан белгиланади.Фоиз даражаси(ФД) =арз фоизининг (КФ) берилган =арз ми=дорига (=M) булган фоизларда ифодаланган нисбатдир:

$$\begin{aligned} \text{КФ} \\ \text{ФД} &= \frac{\text{КФ}}{100} \\ &= M \end{aligned}$$

Кредитларнинг фоиз ставкаси мамлакатнинг ссуда капиталлари бозорида ани=ланади. Хал=аро кредитларнинг фоиз ставкаси эса жашон ссуда капиталлари бозорида ани=ланаб, бу бозорларининг асосий =исми Лондон,Токио,Нью-Йорк,Майне,Париж,Брюссел шахарларида жойлашган.

Фоиз даражаси унга таосир этувчи омиллар туфайли узгариб туради. Улардан асосийлари =уйидагилар:

1. Пул бозоридаги талаб ва таклифнинг нисбати,яони бозорда =андай ми=дорда =арз пулига талаб бор ва унга нисбатан =андай ми=дорда =арзга бериладиган пул чи=арилган. Талаб ошса,фоиз ортади,таклиф ошса,у камаяди.

2. =арзга олинадиган пулни ишлатишдан кутиладиган наф даражаси, ани=роги шу пулнинг истемол =иймати. =арз пули тадбиркор учун куп фойда келтирса ёки истемолчи эштиежини туларо= =ондирса,фоиз ю=ори бщлади,акс щолда у пасайиб кетади. Бунда пулни щозир ишлатишдан тегадиган наф та==осланади.

=арзни тулаш муддати ва шарти.Агар =арз узо= муддатга берилиб,уни секин- аста кичик-кичик =исмларга бщлиб, бемалол =айтариш мумкин булса,=арздор ю=ори фоизга рози булади.

3. Агар =арз =иска ва=тга берилса ва уни бир йула тулаш шарти булса =арздор пассив фоизни ма=ул кцради.Гап шундаки, =арз =анчалик узо= муддатга берилса,шунчалик уни ишлатиб даромад куриш мумкин ва шу щисобдан фоиз тулаш енгил бщлади.

5. =арзниг =андай пул билан берилиши.Агар =арз эркин конвертиранган валютада берилса,фоиз ю=ори белгиланади,агар у оддий валютада берилса,фоиз нисбатан паст урнатилади. Конвертиранган пул обру-этиборли бщлганидан уни ишлатиш осон,ундан тезда я=ин даромад куриш мумкин.

6.Инфляция даражаси.Инфляция юз берса,=арзга берилган пул эгасига =айтиб келгунича уз =адрини =исман йу=отади. Бунда пул эгаси ют=азади.

Шу сабабли фоиз инфляцияни щисобга олиб урнатилади.Фоиз инфляция шиддатига нисбатан тугри мутаносиблигда узгаради.

7. Пулни =арз беришдан кура бош=а йусинда ишлатишдан тушадиган даромад. Бунда пул эгасининг афзал куриш принципи амал =илади. Агар акция дивиденди ю=ори бщлса, фоиз пасаяди ва аксинча.Агар акцияга 15 фоиз дивиденд берилса,фоиз ундан ю=ори булиши шарт. Акс щолда пул эгаси уни =арзга бермай,акция сотиб олишни афзал куради.

8.=арз беришнинг хатар даражаси. Агар =арзниг =айтиб келиши кафолатланса, фоиз паст ,агар бу хатарли булиб, =арз =айтиши шубщали бщлса, фоиз ю=ори бщлади. Одатда молиявий ба=увват ва нуфузли фирмалар учун фоиз тайинланади. Ю=ори ва паст фоиз уртасидаги фар= пул эгалари учун чунки малум даражада =арз хатарини камайтиради, чунки бир ерда фоизнинг камлиги, бош=а ерда унинг орти= бщлиши билан =опланади.

=арз капитали учун бериладиган фоиз ставкаси мощияти жихатдан яратилган =ушимча маҳсулотнинг , ани=ро\и , =арз оловчи уни ишлатиб топган даромаднинг бир =исмидир. Пул эгаси шу =исмини мулқдор сифатида уз пулидан бош=алар фойдаланганлиги учун талаб =илади.

=арз пули истемол учун ишлатилганда фоиз ставкаси даромаднинг бир =исми була олмайди (чунки даромаднинг щзи бщлмайди) , балки истемол учун ажратган мабла\и щисобидан =опланади.

Масалан , тадбиркор 10 минг сум =арз олса унинг 500 сумига teng ставкасини топган фойдаси щисобидан беради. Агар шунча пулни ишчи олиб мебел харид этса, 500 сумдан иборат ставкасини уз щисобидан (иш ха=идан) тулайди.

Марказий банк узиниг пул-кредит сиёсати ор=али банкларнинг фоиз ставкасига уз тасирини кцратади. Бу тасир асосан ремолиялаштириш ва мажбурий захиралар сиёсати туфайли номоён бщлади.

Ремолиялаштириш ставкасини ошириш йули билан тижорат банкларининг фоиз ставкасини ошириш мумкин. Бундай щолларда марказий банкдан ю=ори ставкада кредит олган тижорат банклари бу кредитни уз мижозларига ю=ори фоиз ставкасида сотишга мажбурдирлар.

Мажбурий захиралар меерининг оширилиши, тижорат банклари берадиган ссудаларда фоиз ставкасининг ошишига олиб келади. Чунки , марказий банк мажбурий захиралар меерининг ошиши билан , тижорат банкларининг кредит ресурслари камаяди.

Бундай шароитда тижорат банклари =олган кредит ресурслари ёрдамида харажатларни =оплаш ва фойда олиш учун фоиз ставкаларини ошириши керак.

- Кредит фоизларини щисоблашда номинал фоиз ва реал фоиз ставкалари мавжуд.

Номинал фоиз ставкаси деганда , кредит шартномасида кузда тутилган фоиз ставкаларига айтилади.

Реал фоиз ставкаси эса , инфляция даражасини щисобга олган щолдаги ставкадир.

Демак ,

Реал фоиз став.= Номинал фоиз став.- Инф. даражаси.

Кредитлар сифатли активлар билан , айтайлик , ер ёки щукуматнинг =имматбаxo =огозлари , яни давлат заёмлари билан таминланган бщлса, у щолда уларнинг фоиз ставкаси таминланмаган кредитларнига нисбатан паст бщлади. Чунки , бунда кредитни =айтармаслик хавф -хатарлари минималлаштирилган булади.

Хал=аро кредитлар олтин, олмос, платина каби нодир металлар билан таминланган булса , уларнинг фоиз ставкаси сезиларли даражада паст булади.

Кредитнинг шакллари фоиз ставкасига фаол тасир курсатади.

Масалан , тижорат кредитининг фоиз ставкаси , одатда , банк кредитининг фоиз ставкасидан паст булади. Бунда товарларни сотувчи тезро= сотишдан манфаатдор бщлса, сотиб олувчи эса , банк кредитининг иштирокисиз сотиб олишдан ва пастро= фоиз ставкасида тулашдан манфаатдор.

Узбекистон Республикасида бозор муносабатларига утиш даврининг щозирги бос=ичида тижорат банкларининг фоиз ставкасига тасир =илувчи учта асосий омилни ажратиб кшрсатиш мумкин:

1.Депозитларга туланадиган фоиз ставкаси;

2. инфляция;

3. Марказий банкнинг ремолиялаштириш ставкаси.

Шуниси хатарлики , учинчи омил республика таш=и и=тисодий фаолият буйича миллий банкка тегишли эмас.

Инфляция сурати ошишининг эштимол тутилган тасирини бартараф этишга зарур бщладиган фоизларнинг ю=ори номинал ставкаси =арз олувчининг жорий реал фойдаси билан =опланиши зарур туловлар щажми усишига олиб келади.

Ривожланган давлатларда тщловлар муаммосини щал этиш ва гаров буйича =арзга хизмат кщрсатишни енгиллаштириш ма=садида ту\ридан ту\ри субсидияларни таминлаш тизими синовдан утган. Кучмас мулк асосидаги ссуда =ийматини кредитлашнинг бош=а шакиллари унинг =ийматидан камро= бщлиши,яна =арз олувчи учун манфаат келтирувчи субсидияланган фоиз ставкалари тизими кенг =улланилади.

- Субсидияланган кредит =арз олувчига бош=а харажатларни молиялаш учун уз манбаларидан фойдаланиш имкониятини беради. Биро= бу субсидиянинг ипотека кредити бериладиган обектларга фойдали тасир кщрсатиш коэфициентини пасайтиради.
- Йиллик инфляция даражаси катта булмаган и=тисодий мущитда фоиз нормаси бозордагидан пастро= бщлган кредит =улай булган кучмас мулкка =аратилади ва бу нарса гаровни индексация =илиш механизмлари ор=али щал =илинади.
- Фоиз ставкаларини субсидиялаш ,ссуданинг дастлабки йилларида =арз олувчига тасир курсатмасада ссуда муддати давомида туловларнинг реал =ийматини камайтиради.

Инфляцияни бартараф этиш учун зарур бщладиган кредит субсидияларининг умумий даражалари анчайин ю=ори бщлган бщлур эди ва уларни =уватлаш мумкин бщлмас эди .

Мабла\ларни жалб этишнинг бундай усулидан уз филиалларига эга ёки кредит линияларини ташкил этаётган , бир ёки бир неча банклар билан батафсил келишган ипотека банклари фойдаланиши ва бунга банклар , корхоналар ва бюджетдан таш=ари фондларнинг узо= муддатга бериладиган кредитлари манба бщлиши мумкин.

Банк узиниг ипотека облигацияларини бош=а банклар корхоналар бюджетдан таш=ари фондлар ва сугурта компанияларига сотиши лозим. Ипотека облигациялари унинг эгасига =арзнинг асосий суммаси ва ипотека кредитининг биринчи кредитор томонидан узига олиб =олинадиган ва мижозларга хизмат кщрсатиш билан бо\лик харажатларни =оплашга кетадиган ипотека кредити буйича фоизларни олиш ху=уини беради.

Кучмас мулк гарови асосидаги ссудаларнинг иккиламчи бозори маблагларни жамлаш ва улар билан максимал талаб мавжуд булган сохаларни таминлашни енгиллаштирадиган жуда учта мухим функцияни бажаради:

1. ликвидликни таминлайди. Ссудалар билан шу\улланадиган банк иккиламчи бозорда ссудаларни сотиш ор=али щз мабла\ларини тиклаб олиши ва уларни янги =арз олувчиларга бериши мумкин. Шундай =илиб , кучмас мулк гарови асосидаги ссудалар билан шу\улланадиган банк уз щаракатларида бош=а кредиторлар каби омонотларнинг умумий суммаси билан чекланмайди.

2. Суда капитали циклик о=имни юмшатади. Бундай Ссудаларни иккиламчи бозори капитални ссудаларнинг бирламчи бозорига кучириш йули билан сусайишни юмшатишига ёрдам беради.

3. Пулларнинг мабла\лар орти=ча бщлган сощалардан улар етишмайдиган сощаларга о=иб утишига кумаклшади.

Кредит =обилиягини щлчашда мущим курсаткичлар булиб,

1. =оплаш коэффиценти.

2. Кредитни ликвидлик коэффиценти.

3. мухтория коэффиценти

4. Оборот мабла\ларининг кундалик айланиши.

5. Айланиш коэффициентлари щисобланади.

Бу курсаткичга малумотларни бухгалтерия щисоботидан олади. Кредит оловчи корхона узининг Бухгалтерия щисоботини олиб келади.

Банкларнинг актив операциялари кенг =амровали жараён бщлиб , у банкларнинг уз капитали ва жалб =илинган мабла\ларини даромад олиши ма=садида жойлаштириш билан бо\лик барча операцияларни уз ичига олди.

Банкларнинг актив операцияларини =үйдаги турт гурухга булиш мумкин.

- хужалик субоеткаларини кредитлаш билан бо\лик операцияларини;
- банкларнинг инвестиция операцияларини;
- мижозларга касса ва щисоб операциялари;
- зарур инфраструктурани ташкил =илиш билан бо\лик бош=a актив операциялар.

Кредитларни хатардан щоли =илиш учун берилган муддатга =айтарилиши режаси тузиб чи=илади. .

- щар бир банк кредит бериш жараёнининг ташкил =илиниш даражаси ;
- ссудалар берилиши ва =айтарилиши тартибига амлга =илиш даражасига;
- ссудалар ва айни=са, мудати узайтирилган ва мудати утган ссудаларни щисбига олиш жараёнинг ту\ри акс этилишига;
- ссудаларнинг ту\ри тасди=ланган;
- ссудалар буйича эхтимолий йу=отишларига ажратилган захиралар ми=дори ва бош=a сабабларига бо\лик .

Россиялик етакчи и=тисодчи олимлар кредит портфелини урганиш ва тахлил =илишга ундовчи асосий омил кредит хатарлари ва уларнинг даражасини инобатга олиш зарурлигини этибордан четда =олдирганлар.

Бизнингча, кредит мошиятини очиб беришда =үйидаги омилларни инобатга олиш зарур Булар:

*кредитлар буйича хатар даражаси;

*кредит бериш обектлари ;

*кредитдан фойдаланиш муддати;

*кредитнинг щажми ва таминланганлиги;

*мижознинг молиявий щолати , мулк шакли ва бош=алар.

Шуларни инобатга олган щолда, кредит порфелига =үйидагича тариф бериш мумкин: «Банкларнинг кредит портфели -бу турли даражадаги хатарларга асосланган, муайян мезонларга =араб туркумланган кредитлар буйича банк талабларининг йи\индисидир.

Мазкур тариф кредит портфелининг мощиятини ту\ри тушиниш ва тахлил =илишга ёрдам беради , деб уйламиз.

Чунки унда :

*берилган кредитлар буйича хатарлик даражасини ифодаловчи мезонлар ;

*банкнинг барча берган кредитлари буйича талаблари йигиндисини щисобга олиш зарурлиги ;

*кредитларнинг асосий мезонлари буйича туркумлаш лозимлиги ва бош=алар уз аксини топган .

Кредит портфели фа=ат нормал кредитларни эмас, балки муддати утган кредитларни щам уз ичига олади .

Бу олимларни этиборга олиш тижорат банкларнинг кредит портфелини шакиллантиришда , уларнинг фаолиятини ту\ри ташкил =илишда катта ащамиятга эга . Кредит хатарларининг даражаси хорижий банклар ва бизнинг банкларимиз амалиётида щам банклар кредит портфели щолатини ифодаловчи асосий мезон щисобланади.

Айнан шу курсаткичнинг даражасига =араб , кредит портфелининг сифати ани=ланади. Банклар кредит портфелини бащолаш ва тахлил =илиш банк менежерларига ссуда операцияларини самаралаш бош=аришга имкон беради .

Банклар кредит портфелини ташкил =илишнинг асосий ма=сади, банкнинг кредит сиёсати сощасидаги уз стратегиясини ишлаб чи=иш ,кредитлар сифатини ташлил =илиш ва уни яхшилаш буйича чоралар ишлаб чи=ишdir Бунинг учун банк берилган кредитларнинг белгиланган лимитларга мос келиши, кредит ресурслардан фойдаланиш самарадорлиги , кредит хатарларини камайтириш ва сифатини яхшилаш каби курсаткичларнинг ща=и=ий щолатини текшириб бориши зарур .

Тижорат банклари кредит портфелининг бар=арорлиги ва сифатлилигини таминлаш учун кредитлаш кредитнинг муддатлиги, унинг уз ва=тида =айтарилиши ва туловлилигига риоя =илиш лозим.

Кредит портфели сифатини доимий назорат =илиш тижорат банклари фоалиятининг самарадорлигини ошириш гаровидир.

Уларнинг кредит портфелини о=илона бош=ариш эса кредит хатарларини камайтиришнинг асосий омилларидан щисобланади. Шуни =айд =илиш лозимки, банкларнинг молиявий щисоблари вай бош=а =ушимча малумотлари улардаги активлар

сифатининг реал щолатини, шунингдек, кредит портфели буйича мавжуд муаммоларнинг банк даромадига тасирини акс эттириши лозим.

Бундай малумотларнинг йу=лиги банк акциядорлари ёки Марказий банк ва бош=а манфаатдор томонларини чал\итиш баробарида банкнинг узига щам хатарларини бош=ариш жараёнида зарар етказиши мумкин. Банкнинг кредит портфели ва унининг сифати ту\рисида ани= малумотга эга башланслик, зарур щоларда олдиндаи чоралар курилмаслиги натижасида муюомоли кредитлар юзага келиши мумкин .

Муюомоли кредитлар банклардаги хатарларини минимал даражага етказишга туси=булиб туради. Кредит портфели сифати ща=ида обектив малумотларининг йу=лиги банк ращбариятининг банкнинг кредит сиёсатига зарур узгартришлар киритишига щам хала=ит беради .

Назорат саволлари:

- 1.Фоиз таваккали нима?
- 2.Банк таваккали нима?
3. Таваккални тащил килиш методикаси =улланишнинг асосий жищатлари
4. Хатарли кредит фоизларини щосил =илиниши ва уларни щисоблаш
5. Кредитнинг асосий шарти
6. Фоиз ми=дори ёки даражасини белгиланиши
6. Инфляция даражаси.
7. +арз беришнинг хатар даражаси.
- 8.Кредит фоизларини щисоблашда номинал фоиз ва реал фоиз ставкалари
- 9.Субсидияланган кредит
10. Кредит портфелининг мощиятини

13-Мавзу . Банк мижозларини кредитлаш ва щисоб-китоб =илишда таваккал хатарини олдини олиш

Режа :

1. Банк мижозларини кредитлап:
2. Мижозларни кредитлашда щисоб-китоб
3. Кредитлашда таваккал хатарини олдини олиш.

Адабиётлар: 24,25,26,27,28,29,30.

Таянч иборалар

- субсидия
- кредит механизми
- мижоз фаолияти
- кредит хатари

Банкнинг кредитлаш сощасидаги сиёсати асосан мижозларни кредитлашда щисоб-китоб механизми тизимини ташкил этиш мижоз билан боълик масалаларни куриб чи=ишига =аратилади. Банклар учун бу масала алошида ащамиятга эга бўлиб, улар кредит хатарларини назорат =илиш ва бош=ариш масалалари билан мунтазам шугулланиш мущим урин тутади.

Банк мижозларини кредитлашда катта амалий куникма щам талаб =илинади. Кредитлаш чо\ида хатога йул =уйиш катта заарга олиб келиши мумкин. Шу сабабли банк ходими мижозларни кредитлаш ва щисоб китоб механизмини ташкил =илишда =уйидаги =оидаларни щамиша эсда тутиши керак.

-банкнинг ички сиёсатига таяниш:

-мижознинг фаолиятини ту\ри бащолаш:

-гаровни реал бащолаш :

-пул банкка тегишли эканлигини эсда тутиш:

-кредит бериш ха=идаги =арорни банк =абул =илади.

Банкнинг ички сиёсати кредит бериш тартибини белгилайди ва таваккал хатарини олдини олиш механизмини ташкил этувчи элементларини ишлаб чи=ади.

Мабла\лар. Банк мижознинг кредит амал килиб турган муддат давомида бизнес хатарларини бартараф эта олишига ва кредитни белгиланган муддатда =айтариш учун маблаглари борлигига узо= ва=т давомида муваффа=иятли бизнес =илиш учун етарли ми=дорда кучмас мол мулкка ва шу кабиларга эгалигига ишонч щосил =илиш керак.

=арз олувчининг молиявий имкониятлари : щусусан :

кредитни =айтариб бера олиш унинг даромадлари ва харжатларини щамда буларнинг келажакда узгариши мумкинлигини, шунингдек : ресурслар билан тамилланганлигини яхшилаб тащил =илиш ёрдамида ани=ланади.

Аслини олганда , =арз олувчида =арзни =айтариш учун хизмат =иладиган мабла\лар манбаи учта булади:

-кундалик пул мабла\лари тушими;

-активларни сотиш;

-бош=а молиялаш манбалари (шу жумладан , молия бозорларидан =арз олиш)

Кредитни ма=сади. Мижоз узиниг кредит сурашдан кузлаган ма=садини ани=белгилаши керак. Агар банкчи =арз олувчининг кредитдан нима ма=садда фойдаланишини билмаса, у пул бермаслиги керак.

Кредит суммаси. Кредит ща=идаги таклифда мижоз =анча мабла\ни =арзга олмо=чи булаётганлиги ани= кицратилиши керак.

Бирок эмитент банк бир =атор холатлар тифайли-жумладан уз обруси, унинг вакил банклари очадиган кредит линиялари, хажми етарли эмаслиги тифайли уз аккредитивининг бош=а банк томонидан тасди=ланишига хамма ва=т хам мувофи=булавермайди. «Хужжатли аккредитивлар учун унификация =илинган =оидалар ва одатлар»га мувофи= фая=ат эмитент банк тасди=лаш ташаббускори булиши мумкин.

Аккредитивни тасди=лаш ща=ида =арор =абул =илиш чо\ида тасди=ловчи банк мана шу тадбир билан бо\лик булган хатарларни, шу жумладан;

*илгари эмитент банк олдида уз мажбуриятларни бажармай бенефициарнинг манфаатларига заар келтирган щолатлар булганлигини;

*эмитент банк мамлакатидаги сиёсий во=еалар ёки валютани бош=ариш узгариши натижасида унинг пул =опламасини утказишдан бош тортиш щоллари юз берганлигини;

*эмитент банк =аллобларча тил биректириш асосида тасди=ловчи банкка пул =опламасини беришдан бош тортиши му мкинлигини щисобга олиши керак.

Бундан таш=ари, банк аккредитивни тасди=лаш мажбуриятини уз зиммасига олиши учун малум шартларга риоя =илиши керак. Очилган аккредитив =айтариб олинмайдиган булиши, унда эмитент банкининг вакил банкка уз тасдигини =ушиш ща=идаги ани= топшири\и ёки рухсатномаси булиши керак. Аккредитивдан тасди=ловчи банк фойдаланиши буйича ха= тулаши керак . Бу эса тасди=ловчи банкка аккредитив шартларига риоя этилишини =атти= назорат =илиш имконини беради. Аккредитивнинг мазмунни ани= равshan булиши ва унда харидорга аккредитив шартларини бажаришдан бош тортиш имконини берадиган щеч =андай шартлар (тухтатиб =үйидагидан шартлар) булмаслиги керак.

Бундан таш=ари, щар бир банк аккредитивга уз тасди\ини =ушишдан олдин эмитент банкининг кредит =обилиягини ва ушбу давлатнинг толовга =обилиятсизлик хатарини яхшилаб салмо=лаб куриши керак. Агар банк аккредитивни тасди=лашга тайёр бщлмаса, у аккредитивга « тасди=ланмаган» деб белги =ушишига (агар аккредитивда бошкача хол назарда тутилган булса) ха=ли ва у дархол буни эмитент банкка малум =илиши керак.

Ликвидлиликни йу=отиш хатари Банк ишини айни=са куп бузувчи омилдир. Шу сабабли , ликвидлилик меёrlарини бажариш тижорат Банклари менежерлари олдида туродиган энг мущим вазифалардан бири эканлиги тасодифий эмас.

Ликвидлилик деганда Банкнинг уз мажбуриятлари буйича мавжуд на=д ликвидли активлар, шунингдек , молиявий воситаларда жойлаштирилган ликвидлилиги паст булган воситалар ва пул бозоридан олинган =арзлар ёрдамида уз ва=тида ва кам чи=им билан жавоб бериш =обилияти тушинилади. Банк ликвидлилигининг узи жамгарилган , сотиб олинган булиши мумкин ва активлар щамда пассивлар ликвидли булиши мумкин.

Агар Банк активларни тез ва =ийматини пасайтирган щолда сота олса улар ликвидли щисобланади ва жам\арилган ликвидлиликни белгилайди. Бундай активлар юкори ликвидли ва оддий ликвидли активларга булинади.

Ю=ори ликвидли активлар - деганда щеч бир муаммосиз толов воситаларига айлана оладиган , яни уч шартга : бащонинг бар=арорлиги, бозорда эркин муюмила =илиш , щаракатлана олиши, алмаштириш мумкинлиги шартларига жавоб берадиган активлар назарда тутилади.

Ликвидли активлар - деганда хеч бир муаммосиз тулов воситаларига айланы оладиган , аммо бирон-бир сабаб туфайли мумомала =илиши =ийин булган активлар тушинилади. Купинча бундай =ийинчилик активни сотиш учун куп ва=т кетиши билан бо\лик.

Ноликвид активлар -=айтиб келиши мумкин булмаган активлар.

Агар Банк зарур мабла\ларни бозордаги уртacha ёки ундан пастрок ставка билан олиши мумкин булса, пассивлар ликвидли хисобланади ва харид ликвидлигини белгилайди.

Жамгарилган ликвидлилик -деганда Банкнинг мавжуд активлари сотилган тақдирда ташминлаш мумкин булган ликвидлилик назарда тутилади. Ундан «захира » га ухаш узгармас ликвидлиликни баланс щисоботи ва Банк щисобвара=ларининг айрим шархлари асосида улчаш учун кенг фойдаланилади. Одатда , у Банк томонидан хамма манфаатдолр шахсларга назорат идораларига тақдим этадиган максимум ахборот булади.

Баланснинг ликвидлилиги -деганда та=дим этилаетган мажбуриятларни тулаш учун мавжуд тулов воситалари етишмаган щолларда Банк активларини пул ва бош=а тулов воситаларига айлантириши мумкинлиги тушунилади.

Сотиб олинадиган ликвидлилик -деганда молия бозоридан заем ва (еки) чи=арилган =арз мажбуриятлари тарзида сотиб олинган ликвидлилик назарда тутилади. Ликвидлиликни Банкнинг баланси эмас, балки Банкнинг узи таминлаши керак булганидан , Банк ликвидлиликни тули= бащолаш учун « оким» туридаги ликвидлиликни куриб чи=иш керак. Бундай ликвидлилик мижозларнинг шахсий щисобвара=лари ва Банк тузатган шартномалар шартлари асосида ани=ланади.

Ликвидлилик хатари активлар =ийматининг бир =исмини йу=отиш ёки кредиторлар ва омонатчиларнинг талабларини бажариш учун (табиийки уз вактида ва тули= бажариш учун) накдинани анча ю=ори нархда сотиб олиш хавфидан иборатдир.

Шундай =илиб, Банк ликвидлигини таминлаш учун баланс таркибини шундай шакллантириш керакки, унда , биринчидан , актив ва пассив операциялар уртасида белгиланган нисбатлар муддати, хажми ва шу кабилар буйича бажариладиган булсин, (шартли номи актив-пассив) иккинчидан эса, энг ликвидли активлар (касса ва унга тенглashedирилган воситалар ва шу кабилар) билан жами активлар уртасида белгиланган нисбатлар бажариладиган булсин.

Жащон тажрибасида банк баланси ликвидлигини ва хавф – хатарга тортилганлигини ани=лаш максадида гурухлаш методи =улланилади . Баланснинг актив =исми турт гурущга ажратилади .

Таваккални ташлиз =илиш методикаси =улланишнинг =үйи жихатлари =үйидагилардир:

-хатто муайян ва=т мабойнида активлар ва пассивлар турлича интенрваллар билан =айта бащоланиб,пул мабла\лари харакатини келтириб чи=аради, бу щаракат тафовутини тахлил =илиш ёрдамида прогнозланадиган щаракатдан анча фар= =илиши мумкин:

-режалаштириш куламини танлаш куп жищатдан ихтиёрийдир, бунинг натижаси уларо= баланснинг айрим моддалари режали даврлар орасига тушиб =олади, бу эса ставкалар узгарган та=дирда жиддий ну=сонларга олиб келади:

-фоиз ставкаларини прогнозлаш купинча ноту\ри булади, айни=са, нобар=арор молия бозори шароитида шундай булади:

-тафовутни тащлил килиш техникасидан фойдаланишда келгуси даврлар даромадлари щисобга олинган пул =ийматлари э\тибордан четда колади,чунки айрим даврларга булишда даврнинг бошидаги ва охиридаги пул мабла\ларининг харакати фар=лантирилмайди.

1. на=д пуллар ва Марказий банк ёки бошка банк хисобвара=аларидаги маблаглар . Бу активлар бирламчи захира щисобланади .

2. =имматбахо =о\озларга йуналтирилган активлар . Бу активларнинг бир =исми на=д пулга айлантириш жараёнида йу=отилиши мумкин . Шу сабабли бу активлар иккиламчи захира деб щисобланади.

3. Корхона , ташкилотлар щамда шахсларга берилган креитлар. Бу активлар ю=ори даражадаги хатарга эга . Чунки бу активларнинг =айтмаслик эхтимоли жуда юкори .

4. бино ва асбоб - анжомларга йуналтирилган активлар . Бу активлар ликвид активлар щисобланмайди .

Тижорат банклари уз на=д пулсиз пул оборотларини самарадорлигини ва унинг турларини ошириш ,рейтингларини яхшилаш самарадорлигини ошиб бориш учун молия бозорининг узгариб турадиган конюктурасини щисобга олган щолда активларни диверсификациялаш сиёсатини амалга оширгани лозим.

Биринчи навбатда, и=тисодиётнинг реал секторига ажратиладиган кредит турларини купайтириб бориши лозим.

Иккинчидан жойлаштириш самарадорлигини ва на=д пулсиз оборот операцияларини амалга ошириш жараёнида, хатарнинг ма=бул даражада булишини таминлаш лозим.

Назорат саволлари:

1.Банкнинг кредитлаш сощасидаги сиёсат

2. Банк мижозларини кредитлашда =андай амалий куникма щам талаб =илинади?

4. Банкнинг ички сиёсати =андай тартибини белгилайди?

5.Таваккал хатарини олдини олиш механизмини ташкил этувчи элементлар нима?

6. Кредитни ма=сади

7.Эмитент банк мамлакатидаги сиёсий во=еалар

8. Ликвидлиликни йу=отиш хатари.

9. Ю=ори ликвидли активлар

10. Ноликвид активлар

11. Жамгарилган ликвидлилик

12.Таваккални тащлил =илиш методикаси =улланишнинг жихатлари курсатиб беринг.

14-Маъруза .+арорлар =абул =илиш ва таваккалчилик Режа.

1. +арорлар =абул =илиш ва таваккалчилик.
- 2.Хар хил тадбиркорлик фаолияти
- 3.Тадбиркорлик фаолияти доирасидаги таваккалчиликлар
- 4.Тадбиркорлик фаолияти доирасидаги таваккалчиликлар таснифи.

Адабиётлар: 2,5,9,14,16,17,18,19

Таянч иборалар:

- Далилсиз хulosса
- таваккалчиликни ми=дорий ани=лаш
- конюктура
- ми=дорий бащолаш
-

Таваккалчиликни ми=дорий ани=лаш учун бир =анча усулар мавжуд былиб, биз уларни иккита гурухга ажратамиз:

Биринчиси: далилсиз хulosса бериш гурухи.

Иккинчиси: тажрибага таянган йулдашилган гуруш.

Далилсиз хulosса бериш биринчи навбата нахарий =оидаларга таянади ва маълум бир =арор натижалари талабларнинг ифодалайди. Таваккалчилик бундай вазията тажрибадан келиб чи=иб эмас, балки манти=ий хulosага тайниб ххисоблаб чи=илади. Таваккалчилик ми=дорий баҳолашда, таваккалчилика жалб этилувчи реал нарщ ылчами ва кутилаётган фойда ва зарар ылчамини фар=лаш лозим. Чунки таваккалчилик реал нарх үлчами =арор =абул =илиш пайтидек маълум былади, аммо кутилаётган фойда ёки зарар ылчами эса маълум бир ноани=лик даражаси асосида ани=ланади. Таваккалчилик ва конюктуруни тади= этиш усуларини =анчалик такоминдаширилган былса ноани=лик омилари шунча катта даражада камайтирилган былади.

Таваккалчилик ва =абул =илинаётган =арорлар орасидаги бо=ли=ликдан келиб чм=иб шундай хulosага келиш мумкин: « Ким =арор =абул =илса, таваккалчилик хатарит маъсулиятини шу киши уз зимиасига олади. Бу таърафни куп марталаб тақрорлашнинг мухимлиги тшунда-ки, баъзибир =арорлар =оидага кура, ёрдамчи =арор эмас балки, =арорлар тизимининг мухим =исми булиши ёки мазкур =арор, бош=а =арорлар тизимининг натижаси былиши мумкин, =арорлар сериаси горизантал ва верткал былиб, горизантал гурих ичидаги хал= хыжалиги, тармо=лари объектлар =арорлар былади вертикал гурих =арорлар таркибида эса корхона даражасидан тортиб, барча хал= хыжалик бош=арув даражасида =абул =илинган =арорлар киради.

2. Хар хил тадбиркорлик фаолият доирасидаги таваккалчиликлар таснифи.

Бази бир ташки таваккалчилик схемасида киритилган таваккалчиликларни караб чикамиз: Умуммамлакат таваккалчилиги – бевосита тадбиркорлик фаолиятини байналмиллаштириш билан бояланган булиб хамма ташки и ктисодий фаолият иштирокчилари учун долзарб,холда импорт,экспортер мамалакатнинг сиёсий иктисадий баркарорлигига боғлиқ дир.

Умуммамлакат таваккалчилигининг асосий сабаби бу давлат хокимиятининг давлат курилиши ва конунчилик хусусиятларини бекарорлигини,хукумат томонидан юритилган

самарасиз иктисадий ситеят, этниг ва минтакавий муюммолари хар хил ижтимоий гурухлар карашларини кескин узгариб, ажралдиши ва бошкалар булиши мумкин.

Мамлакат таваккалчилик даражасини тахлил килиш учун тавсия этиладиган усуллардан бери мунтазам Германиянинг БЕРИ фирмасида чоп этилаётган БЕРИ индекси хисобланади. Уни аникаш билан экспортёр баҳолашнинг турлари методлари билан йилида турт марта тахлил утказиб 100 га якин экспортёрлар шугулланади.

Тахлил килинаётган хусусий курсаткичлар таркиби:

- Олдиндан башорат килинган мамлакат ЯММ узгаришидан келиб чикиб хисобланган иктисадий самарадорлик;

- Сиёсий таваккалчилик даражаси,

- Кариздорлик даражаси (Жаҳон банки маълумотлари асосида, карздорлик улчамлари, унга курсатиладиган хизмат сифати, экспорт хажми, ташки савдо оборотини инобатга олиб хисобланган).

- Банк кредитларининг амалга оширилиши.

- Киска муддатли молиялаштириш.

- Узок муддатли карз капитали.

- Форс-можор холатини пайдо булиш ихтимоли.

- Мамлакатни кредитга кобиллик даражаси.

- Ташки карзни тулаш буйича бажарилмаган мажбуриятлар суммаси каби курсаткичлар киради.

Шундай килиб хамкор мамлакатдаги вазиятнинг сиёсий ва иктисадий тамонлари хар тамонлама тахлил килинад.

Назорат саволлари:

1. Таваккалчиликни ми=дорий ани=лашни =андай усуллари мавжуд?

2. Даилисиз хулоса бериш нима?

3. Таваккалчилик ва =абул =илинаётган =арорлар орасидаги бо=ли=лик

6. Хар хил тадбиркорлик фаолият доирасидаги таваккалчиликлар таснифи.

7. Умуммамлакат таваккалчилигининг асосий сабаби

8. Тахлил килинаётган хусусий курсаткичлар таркиби:

- 9. Сиёсий таваккалчилик даражаси,

- 10. Кариздорлик даражаси

- 11. Банк кредитларининг амалга оширилиши.

- 12. Киска муддатли молиялаштириш.

- 13. Узок муддатли карз капитали.

Адабиётлар:

1. И. А. Каримов. Узбекистон иктисадий ислохотларни чукурлаштириш йулида.- Т.: Узбекистон, 1995
2. С. С. Гуломов. Менежмент асослари-Т.: Шарқ, 2002.-368 б.
3. Ф. Котлер. Основы маркетинга – М.: 1990 г.
4. М. Х. Мескон, М. Альберт, Ф. Хедоури. Основы менеджмента – М.: Дело, 1992.
5. Я. Монден. «Тойета»: Методы эффективного управления – М.: Экономика, 1989.

6. Дж. К. Грейсон мл., О”Делл. Американский менеджмент на пороге XXI века – М.: Экономика, 1991.
- 7.Æèçéí Ñ.Ç., Êðóïíâ Ä.È. =àíäàé =èëèá áèçíåñìáí áýëèø ìóïêèí. Ø., “F=ëòóâ÷è”, 1992é.
1. Çàääàðñêèé Ä.È. ìåíåäæìåíò. Øåîðåðåñêèé êóðñ. Ì. 1992é.
- 8.Ýëäîøå Á.À. Èøëàá ÷i=àðèøíè áîø=àðèø àññëèðè. Äàðñëèé. Ø., “F=ëòóâ÷è”, 1987é.
- 9.Êàáàéâ Ä.Ñ. è äð. ìåíåäæìåíò: Íðíáëåìû ðåøåíèÿ. Ë. 1990é.
- 10.Êàé ðàáîòàþò ñ ëþäüìè çà ðóáåæíî. Èèåå 1992é.
- 11.Êàé ðàáîòàþò ýíññêèá íðåäðèèÿðèÿ. Ìä. ðåä. ß. ìíäåíà è äð. Ì. 1989é.
- 12.Êàðëîò Ä. Äåëíâàÿ ñòðàòåðåëÿ 1990é.
- 13.Êîðåíåëèóñ Ø. Ôýéåð È. Åûëäðàòü åíëæåí êàæäûé. Èàé ðàçðåøàòü êíññëèéòû Ì., 1992é.
- 14.Êðè÷åññêèé Đ.Ë. Åñëè Åû ðóéîâàðåëü. Ì. Ååéî 1998é.
- 15.Êóìàðèí Ä.Í. Íññíåû ïåðàòèåííäî óïðåâæåíèÿ íðîèçâñòåí. Ñàìàðà. 1993é.
- 16.Êðíññâîðäû äéÿ ðóéîâàðåëü. Ìä. ðåä. È. Èéíñèöà., 1992é.
- 17.Êóçùìèí È.À. Íñèòðåðåðíéíè è ýôôèèòèåíûé ìåíåäæìåíò. Ì., 1995é.
18. Бачан Т.И. “Хозяйственный риск и методы его измерения” М. Экономика 1979г.
- 19.Балабанов И.Т. “Риск и менеджмента” М.2000г
20. Первозванский А.А. “ Финансовый риск расчет и риск” М. Инфра –М 1999
21. Фомин Г.И. “Математический анализ рисков и страхования” М.: 1994
22. Хужаев Н. Хамидов С.А. Иадбиркорлик ва таваккалчилик Т.: 1996
- 23.Первозванский А.А, Первозванская Т.Н. Финансовыё рис=: расчет и риск – М.: Инфра-М, 1999.
- 24.М.Н. Тэпман Риск в экономике –М.: ЮНИТИ, 2002.
- 25.А.С. Шапкин. Экономические и финансовые риски, -М., 2003.
- 26.Чернова Г.В. Практика управления рисками на уровне предприятия. –СПб.: Питер, 2000
- 27.Загулин М.С. Основы бизнеса и менеджмент. –М.: 2000
- 28.Мескон М.И и др: Основы менеджмент. –М.: Дело 1997.
- 29.Уткин Э.А. Менеджмент. М.: 2000
- 30.Попов С.А. Модульная программа для менеджеров: Стратегическое управление. – М.: Инфра.-М.: 2000
- 31.М.Н Тэпман Риск в экономике. – М.: 2002.
- 32.А.С. Шапкин. Экономические и финансовые риски, -М., 2003.
- 33.Чернова Г.В. Практика управления рисками на уровне предприятия. –СПб.: Питер, 2000.
- 34.Хужаев Н., Хамидова С.А., Асадова З. Тадбиркорлик ва таваккалчилик. –Т., 1996.
- 35.Райзберг Б.А. Менеджмент экономического роста. – М.: Инфра –М., 2001.

МУНДАРИЖА

1-Маъруза. Фанинг ма=сади ва мазмуни. Асосисий

тушунчалари.....4

- 1.1.Фаннинг максади ва мазмуни
- 1.2.Таваккалчилик ту\рисидаги асосий тушунчалар,
- 1.3.Таваккалчиликнинг асосий элементлари
- 1.4.Таваккалчиликнинг мощияти ва хислатлари.
- 1.5.Таваккалчилик турларини синфга ажратиш.

2-Маъруза. Таваккалчиликни бош=аришнинг назарий

асослари.....8

- 2.1..Òàâàêêàë÷èëëè âà õàâô òóðëàðè
- 2.2.Таваккалчилик жараёни.
- 2.3.Òàâàêêàë÷èëëè òóðëàðè
- 2.4.Òàâàêêàë÷èëëèë áîðkàðèø .
- 2.5.Òàâàêêàë÷èëëè ðàñíèðò.

3-Мавзу. Òàâàêêàë÷èëëëíè áîðkàðèø.....14

- 3.1.Таваккалчиликни бошкариш.
- 3.2.Таваккалчиликни бош=ариш принциплари.
- 3.3.Таваккалчилик хавфни камайтиришни гурущларга булиниш.
- 3.4.Таваккалчилик хавф зоналари.
- 3.5.Таваккалчилик хавф зоналарини ани=лаш усуллари.

4-Маъруза .Тадбиркорлик ва ишлаб чи=аришни ривожлантиришда

таваккалчилик.....22

- 4.1.Тадбиркорликни ривожлантиришда таваккалчилик
- 4.2. Ишлаб чи=аришни ривожлантиришда таваккалчилик.
- 4.3.Тадбиркорлиқда мîëëüâèé ðèñêëàð
- 4.4.Молиявий рискларниèíä òóðè; ìàçìóíè âà ïîщèëðè.

4.5.Молиявий риск ми=дорини улчаш	
5-Маруза. Молиявий таваклчилик, молиявий тавакалчилик чегаралари ва хеджирлаш.....	28
5.1. молиявий таваккалчилик мезонлари ва турлари.	
5.2.молиявий таваккалчилик даражаси	
5.3.Молиявий таваккалчиликни пасайтириш усулари.	
5.4. Сугурталаш ва хеджерлаш.	
5.5.ӴааӴ аà ӴааӴеӴеӴ ӴеӴааӴе	
6-Маруза. Таваккалчилик эхтимоли күйдаги курсаткичлар билан аникланади.	34
6.1.Тавакклчилик эщтимоли кырсаткичлари	
6.2.ӴааӴ аà ӴааӴеӴеӴ ӴеӴааӴе	
6.3.Ӵо\Ӵо\Ӵ аà ӴааӴ аà ӴааӴеӴеӴ ӴеӴааӴе	
6.4.Ӵо\Ӵо\Ӵ кеӴеӴ аà ӴааӴ аà ӴааӴеӴеӴ ӴеӴааӴе	
6.5.ХааӴ аà ӴааӴ аà ӴааӴеӴеӴ ӴеӴааӴе	
7-Мавзу. ӴеӴеӴ аà ӴааӴ аà ӴааӴеӴеӴ ӴеӴааӴе	41
7.1.ӴеӴеӴ аà ӴааӴ аà ӴааӴеӴеӴ ӴеӴааӴе	
7.2.+ӴааӴ аà ӴааӴеӴеӴ ӴеӴааӴе	
7.3.КиӴоӴ аà ӴааӴ аà ӴааӴеӴеӴ ӴеӴааӴе	
7.4.КиӴоӴ аà ӴааӴ аà ӴааӴеӴеӴ ӴеӴааӴе	
7.5.АаӴ аà ӴааӴ аà ӴааӴеӴеӴ ӴеӴааӴе	
8-Маъруза .Таваккалчилик чегаралари, и=тисодий ва ху=у=ий асослар.....	51
8.1.Таваккалчиликтинг ху=у=ий чегаралари.	
8.2. Таваккалчиликни и=тисодий щу=у=ий асослари.	
8.3. Таваккалчилик ху=у=ий жищатлари.	
8.4.Таваккалчиликтинг синфларга ажратиш	
8.5. Таваккалчиликтинг синфларга ажратишнинг умумий принциплари.	
9-Мавзу. Таваккалчиликни бош=ариш быича хорижий мамлактлар тажрибаси.....	55
9.1.Таваккалчилик анализининг умумий принциплари.	
9.2.Таваккалчиликни пасайтирувчи омилар	
9.3. ҶеӴеӴ аà ӴааӴ аà ӴааӴеӴеӴ ӴеӴааӴе	
9.4.ЕаӴеӴеӴ ӴааӴ аà ӴааӴеӴеӴ ӴеӴааӴе	
10-Маââcо: ТөаӴаӴ аà ӴааӴ аà ӴааӴеӴеӴ ӴеӴааӴе	61
10.1.Тижорат банки активларини бош=ариш	
10.2. Тижорат банки пассивларини бош=ариш	
10.3.Тижорат банки активларини бош=аришда таваккалчилик	
10.4. Тижорат банки пассивларини бош=аришда таваккалчилик	
11-Мавзу: Фоиз таваккалини аниклаш , баҳолаш ва бошқариш стратегиясини ишлаб чикиш.....	67
11.1.Фоиз таваккалини аниклаш.	
11.2.Тижорат банклари таваккал хатарини баҳолаш .	
11.3.Таваккал хатарини баъолаш зарурати ва мазмуни .	
11.4.Тижорат банкларидан берилган кредитлар.	

11.5.Кредитларнинг хатар билан бо\ли=лиги.	
12-Мавзу. Банкларда Фоиз таваккалини ани=лаш , бащолаш ва бош=ариш стратегиясини ишлаб чи=иш.....	80
12.1.Банкларда Фоиз таваккалини ани=лаш ,	
12.2. Банкларда фоиз таваккалини бащолаш ва бош=ариш	
12.3. Хатарли кредит фоизларини щосил =илиниши ва уларни щисоблаш	
12.4.Банк мижозларини кредитлаш	
13-Мавзу . Банк мижозларини кредитлаш ва щисоб-китоб =илишда таваккал хатарини олдини олиш.....	89
13.1.Банк мижозларини кредитлап:	
13.2Мижозларни кредитлашда щисоб-китоб	
13.3Кредитлашда таваккал хатарини олдини олиш.	
14-Маъруза .+арорлар =абул =илиш ва таваккалчилик.....	94
14.1. +арорлар =абул =илиш ва таваккалчилик.	
14.2.Хар хил тадбиркорлик фаолияти	
14.3.Тадбиркорлик фаолияти доирасидаги таваккалчиликлар	
14.4.Тадбиркорлик фаолияти доирасидаги таваккалчиликлар таснифи.	
Адабиётлар.....	97