



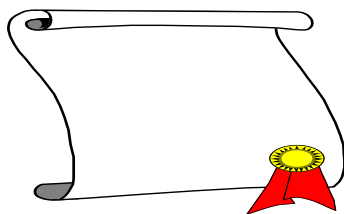
**УЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ ОЛИЙ ВА УРТА  
МАХСУС ТАЪЛИМ ВАЗИРЛИГИ**

**КАРШИ МУХАНДИСЛИК ИҚТИСОДИЁТ  
ИНСТИТУТИ**

**«ИҚТИСОД ВА МЕНЕЖМЕНТ»  
КАФЕДРАСИ**

**ТАВАККАЛЧИЛИКНИ БОШКАРИШ  
ФАНИДАН**

***МАРУЗАЛАР МАТНИ***



**КАРШИ - 2005 ЙИЛ**

**TUZUVCHI :**

**dots. X. Muxitdinov**

**TAKRIZCHILAR:**

**QMII, Iqtisod va Menejment**

**Kafedra**

**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» kafedra majlisida ma'ruzalar matni tuplami (Bayon № \_\_\_\_ «\_\_\_\_» 2005 yil) «Iqtisodiyot» fakulteti uslubiy komissiyasida (Bayon № \_\_\_\_ «\_\_\_\_» 2005 yil) va Institut uslubiy kengashida (Bayon № \_\_\_\_ «\_\_\_\_» 2005 yil) kurib chikilgan va ukuv jarayonida foydalanishga tavsiya etilgan.

**«Таваккалчиликни бошқариш» курси бўйича соатлар таксимоти.**

№	МАВЗУЛАР НОМИ	Жами	Шу жумладан		
			Маъруза	Амал. (сем)	Муст. Таълим
1.	1-Маъруза. Фанинг маъсади ва мазмуни. Асосий тушунчалари. Таваккалчиликнинг асосий элементлари	8	4	2	2
2.	2-Маъруза. Таваккалчиликни бошқаришнинг назарий асослари	8	4	4	
3.	3-Мавзу. <i>Òàâàèèàè÷èèèéíè áíøkàðèø</i>	8	4	2	2
4.	4-Маъруза .Тадбиркорлик ва ишлаб чиқаришни ривожлантиришда таваккалчилик	8 8 8	4 4 4	4 4 4	
5.	5-Маъруза. Молиявий таваккалчилик, молиявий таваккалчилик чегаралари ва ҳеджирлаш	8	4	4	
6.	6-Маъруза. Таваккалчилик эхтимоли куйдаги курсаткичлар билан аниқланади	8	4	2	2
7.	7-Мавзу. <i>Ìíèèÿ áíçíðè àà òèæíðàò òàøèèèíòè òíííèààí ííèèÿ áíçíðè íòè ààéèà\èàðèààí òíéààèàíèø</i>	8	4	4	
8.	8-Маъруза .Таваккалчилик чегаралари, иқтисодий ва ҳуқуқий асослар.	8	4	4	
9.	9-Мавзу. Таваккалчиликни бошқариш бўйича хорижий мамлакатлар тажрибаси.	8	4	2	2
10.	10-Маъруза: <i>Tèæíðàò ááíèèèàðè òàíèèèÿòèèè áíø=àðèø</i> да таваккалчилик	8 8	4 4	4 4	
11.	11-Мавзу: Фоиз таваккалини аниқлаш , баҳолаш ва бошқариш стратегиясини ишлаб чиқиш	8	4	4	
12.	12-Мавзу. Банкларда Фоиз таваккалини аниқлаш , баҳолаш ва бошқариш стратегиясини ишлаб чиқиш.	8	4	4	
13.	13-Мавзу . Банк мижозларини кредитлаш ва шисоб-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 мушжим таркибий =исми сифатида муста=ил назарий , амалий ашамият касб этади. Аксарият бошкарув =арорларини таваккалчилдик шароитида =абул =илингиши бир =атор-тули= ахборотларини мавжуд эмаслиги , Ызаро =арама-=арши \оялар , эштимоллик элементлари ва бош=а кыпгина омиллар билан бо\ли= .

Маълумки . тадбиркорлик оламидаги юту=лар . кып шолларда тадбиркорлик оламидаги юту=лари, куп шолларда 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 шолларда тадбиркорлик; муста=иллик, ташаббускорлик, масъулиятлилик, фаол изланувчанлик, жуш=инлик, Ча==онлик каби щислатлар билан тавсифланади. Бу щислатларнинг ягона жамламаси и=тисодий фаолиятига хос былиб. Тули= асосли шолда тадбиркорлик ёки бизнес дейилади. Тадбиркор узлуксиз равишда ыз хатти –щаракатларини (мазмунан мешнат 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 вариантлар мавжудлигидангина мумкин былади. Шунин учун тадбиркорликнинг зарурий шарти изланиш ва хилма-хиллик холатида и=тисодий фаолиятининг усулларини танлашда эркинликда куринади.

Бизнесни таваккалчиликсиз тасаввур этиш мумкин эмас.

Таваккалчиликни кучайиши –бу , мощиятан тадбиркорлик эркинлигини акси былиб, бу учун узига хос тулов шамдир. 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 =уланмасининг асосий ма=сад ва вазибалари келиб чи=иб, уларни =уйидагича ифодалаш мумкин:

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

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

# 1-Маъруза. Фаннинг маъсади ва мазмуни. Асосий тушунчалари.

Режа.

1. Фаннинг маъсади ва мазмуни
2. Таваккалчилик тушунчасидаги 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. Фаннинг мазмуни ва маъсади.** Умумжаҳон амалиётида «абул» «илинган тадбиркорлик ва ишбилармонлик фаолияти» тушунчасида «онунчилик» «тадбиркорлик» бу мулкӣ маъсулият ва «изининг таваккалчилиги билан амалга оширилувчи, даромад олишга йиналтирилган фуқаролар ва улар гуруҳининг мустақил, ташаббус фаолияти, деб белгиланади.

Қўп ҳолларда тадбиркорлик; мустақиллик, ташаббуслик, маъсулиятлик, фаол изланувчилик жўшқинлик, «абул» «илинган тадбиркорлик» билан таваккалчилик. Бу хислатларнинг ягона жамлама «иқтисодий фаолиятига хос бўлиб, тули» асосли ҳолда тадбиркорлик ёки бизнес дейилади. Тадбиркор ўзқўрсиз равишда ўз хати-харакатларини (мазмунан меҳнат ютуқларини таъминлаш учун такоминлаштириб боради: чўнки ютуқлар маҳсулотларини технологияларни, тавар сифатини ўзгатиришга, табиқий нарх, истеъмолчилар доираси ва қўпгина омилига боғлиқ).

Муаммоларни ечимини турли йўларини топиш, танланган ва ўзгатириш фақат муқобил вариантлар мавжудлигидагина мўмкин бўлади. Шўнинг учун тадбиркорликнинг зарурий шарт изланиш ва хилма-хиллик шўлатда «иқтисодий фаолиятнинг ўсуларни танлашда эркинликда қўринади.

Бизнесни таваккалчиликсиз тасавур этиш мўмкин эмас таваккалчиликни қўчайиши-бу, моҳиятини тадбиркорлик эркинликнинг акси бўлиб, бу учун ўзига хос туловадир. Бозор муносабатлари шароитида яшаб «олиш» учун, техникавий янгилиниш ва дадилик, жўшқинлик ҳаракатга таянилади, бу эса ўз навбатида таваккалчиликни қўчайтиради. Демак, бундан тадбиркор таваккалчиликни қўчайтиради. Демак бундан тадбиркор таваккалчиликда «очмаслиги, балки ўнинг даражасини баҳолай билиш ва таваккалчиликни пасайтириш маъсадида уни бошқара билиши лўзимлиги келиб чиқарилади.

Тадбиркорликнинг бош хислати: «Таваккалчиликдан «очмаслик балки уни олдини қўра билишда ва ўнинг энг паст даражасига пасайтира олишда» намоён бўлади, дейилади.

Таъқидланганларидан маъқур «абул» «илинган тадбиркорлик» маъсади ва вазифалари келиб чиқиб, уларни «ўйдагича» ифодалаш мўмкин :

-Замонавий «иқтисодий» хос бўлган омилидан биритаваккалчиликни ҳисобга олинган ҳолда «иқтисодий» жараёнларни сифат ва миқдорий хўсўсиятлари тушунчасидаги билимларни қў=урлаштириш ва кенгайтириш;

-Таваккалчиликни инobatга «иқтисодий» математик моделарни тузиш, таҳлил «илиш» ва фойдаланиш ўсул ва ўсулларни ўзлаштириш;

-«арорларни» «абул» «илиш» жараёнида «иқтисодий» таваккалчиликни ҳисобга олувчи ва моделаштирувчи бир «атор» намунавий ўсулларни ўрганиш; хилма-хил муаммоларни

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, бахолаш ва тахлил =илиш быйича шу кунгача узимиздаги мавжуд ва хорижий материяларни хар томонлама кенг урганиш, бир тизимга келтириб, тхлил =илиш айна 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 =ыланмалар мавжуд эмас;

-Таваккалчиликни холатини ми=дорий бахолашга 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 объектив 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 жараёндр.

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

«Риск» термини грекча *risikon, ridsa*, -сызида тик =оя =оятариш маъзмунини англатса , италиянча *«risiko»*-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» сызига «хавф-хатар холати имконияти» ёки мофо=иятли харакат» деб таъриф берилади.

Шуниси ди=атга сазоворки , махсус 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 куринади.

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

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

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

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

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

Биз рус лу\атида =абул =илинган гап «Риск!-сузини «таваккалчилик» деб таржима =илдик. Бу терминга яна эквалент узбек тилида «кластик» ва «риск»ни узини ишлатиш керак деган фикрлар бор. Чунки «таваккалчилик « сузи «риск!ни тула мазмунини узбек тилида ифодалай олмайди. Келажак узбек тилида =айси сызни 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 ичида, таваккалчилик вазияти алохида урин тутади.

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

Агар у ёки бу вазиятни эхтимолияти даражасини ми=дор ва сифат жихатдан ани=лаш имконияти мавжуд былса у таваккалчилик вазияти булади. Бу эрда таваккалчилик вазияти статистик жараёнларига бо\ли= былиб, унга мавжуд булган учта шарт хамрохлик =илади: деган хулоса келиб чи=ади. Уларга:

-Ноани=ликнин мавжудлиги.

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

-Танланган му=обил вариантнинг амалга ошириш эхтимолиятини бахолаш икони борлиги киради.

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

Ноани=лик вазияти амалда ырнатиш имкони булмаган ходиса ва =арорлар натижаларни хосил булиш эхтимолиятидир.

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

Яъни бухолда тахминан шерикларнинг ишлаб чи=аришдаг хамкорликдаги фаолияти, ра=ибларни =арши харакат, и=тисодиёт тара=иётига табиий мухитни таъсири ишлаб чи=аришга илмий техник юти=ларни жорий этиш натижасида пайдо булувчи ходисалар эхтимолини объектив бахолаш имконияти мавжуд булади мумкин:

-Ихтеёридаги бир нечта му=обиликдан танловчи субъект , башорат =илинаётган натижаларни олиш учун объектив эхтиёрлик, хар =андай таваккалчиликдан ёки аксинча деб бахолаш мумкин.

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

Таваккал вазиятнинг ани= мазмунига бо\ли= холда альтернативлик 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

махсус 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 =аратишимизнинг мухимлиги 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 альтернативани танлаш ма=садида таваккалчиликни хисобга олиш заруряти устида кетмо=да.

### **3. таваккалчилик турларини синфга ажратиш.**

Таваккалчилик бу мумкин булмаган ноани=ликлардан маълум хажимдаги фаолиятни бажариш, 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 таваккалчиликда 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 кыринишда пайдо былади. Амалда узо= мудатлт ва =ис=а мудатли таваккалчилик мавжуд.

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

+ис=а мудатли тваккалчилик коъюнктурлари хисобланади, яъни маълум ва=т давомида бажарилган маълум турдаги ишларни бажаришда =абул =илинади.

Таваккалчилик турлари =ыйдагиларга былинади.

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

Хыжалик таваккалчилиги мува==ат ва объектив таваккалчиликдан ташкил топади.

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

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

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



**Назорат саволлари:**

1. Товаккалчик 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.**

**Ўаъа:**

1. 0àâàêêâë÷ëëëë âà õàâô òóðëàðë
2. Таваккалчилик жараёни.
3. 0àâàêêâë÷ëëëë òóðëàðë
4. 0àâàêêâë÷ëëëëíë áîðêàðëð .
5. 0àâàêêâë÷ëëëë òàñîëðë.

**Адабиётлар: 1,5,6,7,9,15,16**

**Таянч иборалар:**

- ðëñë
- õàâô
- ïàâñëçëëë õàâôë
- òàâàêêâë÷ëëëë
- õàòàð
- òàâàêêâëë äàðàæàñë
- õàâô äàðàæàñë
- ýçðëëíëëëë äàðàæàñë
- óíëââ äàðàæàñë
- çàðàð äàðàæàñë

**2.1. 0àâàêêâë÷ëëëë âà õàâô òóðëàðë.**

Ыçáâê òëëëíëíâ êçñçëë ëó\àðëââ «òàâàêêâë» òóðóí÷àñë:

óçík íóëíщàçà кëëëá ыëðëðíàé, íëà áыëñà áыëàð, ë ïñðëââí ë óñðëââí çàëëëââ кëëëíââí щàðàëâð» ïàúíñëââ òàêêéí кëëëíââë. 0àâàêêâë÷ëëëë òóðóí÷àñë ýñà òàâàêêâëë÷ëëëë, òàâàêêâëë áëëâí èð êàëóâ÷ëëëë ïàúíñëíë äáðââë.

Àìðëëâëëë èðáëëâðííëàðââ òíñ áыëââí 0àâàêêâë÷ëëëëíë Àìðëëâë êкòëñíâëëðëââ ÷àíàíë íóííæëðëð íëëá êáëââíëàð äà ñëíââëðââíëàð. Óëàð ыòðík âà ýçðëëòëíð äðëë áщíëíë ыç èðáëëâðííëëë òàíëëýðëââ òàâàêêâë÷ëëëë щàí кëëëá òóðëðââ ïàæáóð ýðëðââí.

Àìðëëâ÷à òàóðëòââ êыðà, 0àâàêêâë÷ëëëë- áó áëðíí èð áëëáí ðó\óëëâíèð íкëââòëââ çàðàð êыðëá кíëëðââí кóðëëëá кíëëð ëíëíëýðë. Àëáàðòà, ááúçë òàâòëàðíë ñó\óðòà êííâíëýëàðë áëëáí ðàðòíîâ òóçëð ïðêàëë ïëëëíë ïëëð íóíëëí. Àëðík, òàâòíëíâ àñííëë ï\ëðëëëë, ýúíë:

- \* ïáíâæâðíëíâ òàòíñë;
- \* íàðð ыççâàðëðë;
- \* òàëââíëíâ ñóñàëëèèè;

\* ἵδυ\θε̅ ο̅αι̅ε̅αι̅αι̅ ε̅ι̅ε̅ε̅ςα̅;  
 \* ε̅ϑ̅-ε̅ε̅α̅ο̅ι̅ε̅ι̅ ἴῳ̅ι̅ςε̅ε̅ε̅ε̅α̅ο̅ε̅ ἂ̅ α̅ί̅ϑ̅κ̅α̅ε̅α̅ο̅ ε̅ϑ̅α̅ε̅ε̅α̅ο̅ι̅ι̅ε̅ι̅ ἂ̅ε̅ε̅α̅ἵ̅ε̅α̅ ο̅ό̅ϑ̅α̅ε̅.  
 Ἀ̅ι̅ι̅, ο̅ί̅ο̅ι̅αι̅, ἂ̅ι̅α̅ο̅ε̅ε̅α̅ ο̅α̅α̅ε̅ε̅α̅ἵ̅ε̅ ε̅ϑ̅α̅ε̅ε̅α̅ο̅i̅i̅e̅e̅ ο̅α̅a̅a̅e̅e̅a̅e̅-ε̅e̅e̅e̅ἵ̅ε̅ς ι̅ο̅ι̅ε̅ί̅ γ̅ι̅α̅ἵ̅ε̅ε̅ε̅α̅ι̅  
 ἂ̅ο̅α̅ί̅ςε̅ε̅ε̅ ἂ̅α̅ο̅a̅e̅. Ε̅ι̅ε̅ε̅ ε̅ςα̅÷̅ α̅ε̅ο̅ ο̅α̅a̅e̅e̅a̅e̅ κ̅ε̅ε̅ι̅α̅ἵ̅, ἴ̅ο̅ε̅ο̅-ἵ̅κ̅ε̅α̅α̅ο̅a̅ ο̅α̅i̅a̅i̅e̅o̅i̅ ἂ̅y̅e̅a̅a̅e̅.

Ε̅ϑ̅α̅ε̅ε̅α̅ο̅i̅i̅ y̅ι̅ ἵ̅e̅i̅ ἔ̅ε̅ε̅ε̅i̅e̅a̅o̅i̅e̅ ε̅α̅e̅e̅ ÷̅ε̅κ̅α̅o̅a̅i̅ ἰ̅α̅ἵ̅ἵ̅ο̅ε̅i̅o̅e̅i̅e̅i̅ ἂ̅i̅ςἵ̅o̅e̅ ϑ̅ε̅ϑ̅ε̅ϑ̅ε̅ ε̅a̅o̅i̅e̅a̅o̅e̅a̅  
 γ̅ἂ̅ ἂ̅y̅e̅i̅a̅ἵ̅a̅i̅ ο̅e̅a̅o̅ ο̅ἵ̅o̅e̅a̅ ο̅a̅κ̅ε̅κ̅i̅o̅e̅a̅o̅ ἵ̅e̅e̅a̅ ἂ̅i̅o̅e̅ἂ̅a̅, ε̅ϑ̅e̅a̅ ÷̅ε̅κ̅a̅o̅e̅ϑ̅i̅e̅ ε̅a̅i̅a̅a̅e̅o̅e̅o̅ ἂ̅a̅  
 γ̅i̅a̅e̅e̅a̅o̅e̅i̅e̅ κ̅o̅o̅e̅ἂ̅a̅ ο̅a̅a̅e̅e̅a̅e̅ κ̅e̅e̅e̅a̅ ἵ̅a̅o̅o̅e̅a̅e̅e̅. Ο̅ί̅e̅i̅a̅ ε̅ςα̅o̅ ε̅e̅o̅ ε̅α̅o̅e̅a̅o̅e̅a̅ ἵ̅a̅a̅ἵ̅ε̅ςε̅e̅e̅ ὄ̅a̅a̅o̅e̅  
 γ̅ϑ̅e̅o̅e̅i̅a̅i̅.

Ὀ̅a̅a̅o̅e̅e̅e̅e̅e̅ ἵ̅e̅e̅e̅ ἰ̅a̅a̅e̅a̅\ ἂ̅ κ̅o̅a̅a̅a̅o̅e̅a̅o̅i̅e̅ ο̅a̅a̅e̅ϑ̅i̅e̅i̅a̅ ε̅o̅÷̅e̅e̅ ο̅a̅\a̅a̅o̅e̅a̅i̅o̅e̅o̅a̅÷̅e̅ἵ̅e̅  
 ε̅ςε̅ἵ̅a̅e̅a̅i̅a̅e̅. Ο̅

\* ε̅i̅o̅o̅i̅a̅ (o̅e̅o̅i̅a̅)ἵ̅e̅ ε̅i̅e̅e̅ςα̅e̅a̅o̅o̅ ὄ̅a̅i̅o̅a̅a̅e̅e̅e̅a̅i̅e̅ ἵ̅e̅i̅a̅ ἂ̅i̅o̅a̅ ο̅a̅ε̅e̅e̅e̅ γ̅o̅e̅ἂ̅a̅;

\* ο̅a̅o̅a̅e̅a̅o̅e̅a̅o̅ ἂ̅y̅e̅e̅÷̅a̅ ε̅ςε̅ἵ̅a̅ e̅e̅o̅i̅a̅i̅e̅ ἴ̅o̅o̅a̅ ἂ̅e̅e̅e̅ἂ̅a̅;

\* κ̅o̅a̅a̅a̅o̅e̅a̅o̅i̅e̅ ἵ̅i̅o̅e̅a̅ ἵ̅e̅ϑ̅ ἂ̅ e̅a̅a̅o̅e̅a̅o̅i̅e̅ e̅e̅e̅a̅ἂ̅a̅ y̅o̅a̅ a̅e̅a̅a̅e̅e̅ e̅i̅a̅i̅ϑ̅e̅ἂ̅a̅ ἰ̅a̅a̅a̅o̅o̅ ὃ̅a̅e̅o̅o̅

ϑ̅o̅i̅a̅e̅ κ̅e̅e̅e̅a̅, ο̅a̅a̅a̅e̅e̅a̅e̅-ε̅e̅e̅e̅ ε̅ςα̅o̅ κ̅a̅i̅a̅e̅ e̅ϑ̅e̅a̅ ÷̅ε̅κ̅a̅o̅a̅÷̅ e̅e̅e̅ ε̅ςα̅o̅ κ̅a̅i̅a̅e̅ ἂ̅a̅i̅e̅  
 o̅a̅i̅e̅e̅y̅o̅e̅i̅e̅i̅a̅ ἂ̅a̅ςe̅y̅o̅a̅ ἂ̅i̅\e̅e̅κ̅ ἂ̅y̅e̅e̅a̅i̅ o̅ἵ̅i̅i̅e̅ ἂ̅y̅e̅e̅a̅, ϑ̅o̅ o̅a̅i̅e̅e̅y̅o̅i̅e̅i̅a̅ ἵ̅o̅e̅o̅e̅ ἵ̅e̅i̅a̅ ἂ̅e̅e̅a̅i̅ o̅o̅a̅ἂ̅e̅  
 ἵ̅a̅i̅e̅κ̅e̅e̅e̅i̅e̅ ἂ̅a̅ ἵ̅a̅a̅ ϑ̅e̅ϑ̅i̅a̅ἵ̅, ἵ̅κ̅e̅a̅a̅o̅a̅ ε̅a̅o̅a̅o̅ e̅y̅i̅o̅e̅ϑ̅e̅ ἵ̅o̅i̅e̅i̅e̅e̅a̅i̅e̅ ἂ̅e̅ἵ̅ γ̅o̅o̅e̅o̅a̅e̅.

Ὀ̅a̅a̅e̅e̅a̅e̅-ε̅e̅e̅e̅ o̅i̅e̅a̅a̅a̅i̅ ἰ̅a̅ε̅o̅i̅ ἂ̅y̅e̅e̅ϑ̅ ἂ̅a̅ ἂ̅i̅ϑ̅κ̅a̅ ἵ̅a̅a̅a̅a̅e̅a̅o̅a̅ e̅y̅i̅o̅a̅ **ςα̅o̅a̅o̅** e̅y̅i̅o̅e̅ϑ̅ ἵ̅e̅i̅a̅a̅o̅e̅  
 e̅i̅i̅ ἵ̅κ̅e̅a̅a̅o̅e̅a̅o̅ ὄ̅y̅i̅e̅ ἂ̅a̅o̅e̅ϑ̅ **γ̅ςϑ̅o̅e̅i̅i̅e̅** ἂ̅e̅e̅a̅i̅ e̅o̅i̅a̅a̅e̅a̅i̅a̅e̅. ϑ̅o̅ ἰ̅a̅u̅i̅i̅a̅:

**Ὀ̅a̅a̅e̅e̅a̅e̅-ε̅e̅e̅e̅-** ἂ̅o̅ ἵ̅=e̅a̅a̅o̅i̅e̅i̅a̅ ὃ̅o̅e̅ ἂ̅y̅e̅e̅ϑ̅e̅e̅a̅ ὀ̅i̅e̅a̅ ἂ̅i̅\e̅a̅a̅, ὄ̅a̅a̅o̅ ὃ̅y̅ϑ̅o̅e̅i̅i̅e̅e̅e̅a̅i̅e̅i̅e̅ ε̅ςἵ̅a̅ἵ̅e̅a̅  
 ἵ̅e̅i̅a̅a̅i̅ ε̅ςi̅e̅a̅a̅ =e̅e̅e̅i̅a̅a̅e̅a̅i̅ ε̅ςa̅o̅a̅e̅a̅o̅.  
**Ὀ̅a̅a̅e̅e̅a̅e̅-ε̅e̅e̅e̅-** ἂ̅o̅ ὄ̅a̅ἵ̅o̅o̅o̅ἵ̅ e̅e̅e̅ ἂ̅a̅o̅i̅a̅a̅a̅a̅i̅ o̅y̅e̅a̅ e̅e̅e̅ =e̅ἵ̅i̅a̅i̅ e̅y̅=i̅o̅e̅ϑ̅ ὄ̅a̅a̅o̅e̅.  
**Ὀ̅a̅a̅e̅e̅a̅e̅-ε̅e̅e̅e̅-** ἂ̅o̅ ἵ̅a̅i̅e̅=e̅e̅e̅ ἰ̅a̅o̅i̅e̅o̅e̅a̅a̅ ε̅ςa̅o̅=ἂ̅i̅a̅a̅e̅ ἂ̅i̅a̅ἵ̅ἵ̅e̅ ἵ̅a̅i̅a̅a̅o̅ ὀ̅÷̅o̅i̅ ὄ̅a̅a̅e̅e̅e̅ ε̅ςi̅e̅a̅o̅,  
 ἂ̅a̅ςe̅y̅o̅. Ὀ̅a̅a̅e̅e̅a̅e̅ ἂ̅i̅o̅e̅o̅i̅e̅i̅a̅ ἔ̅ϑ̅e̅.  
**Ὀ̅a̅a̅e̅e̅a̅e̅-ε̅e̅e̅e̅-** ἂ̅o̅ ἵ̅a̅a̅ἵ̅e̅ς ἵ̅=e̅a̅a̅o̅i̅e̅i̅a̅ ἵ̅e̅=ἂ̅i̅o̅e̅e̅ ἂ̅a̅ε̅i̅e̅a̅i̅e̅ϑ̅e̅.

Υ̅o̅o̅a̅i̅a̅e̅ e̅o̅i̅a̅ e̅e̅e̅ ἂ̅y̅e̅e̅a̅a̅e̅e̅a̅ ἵ̅e̅i̅a̅ ἂ̅y̅e̅e̅ϑ̅e̅i̅e̅ ἵ̅e̅a̅e̅i̅a̅a̅i̅ ἂ̅i̅e̅κ̅ ἂ̅a̅ϑ̅i̅o̅a̅o̅ κ̅e̅e̅e̅a̅ ἂ̅y̅e̅i̅a̅ἵ̅ γ̅e̅a̅i̅, ἂ̅a̅o̅÷̅a̅  
 κ̅a̅a̅o̅e̅ κ̅e̅e̅e̅i̅a̅a̅e̅a̅i̅ κ̅a̅o̅i̅o̅e̅a̅o̅ ὄ̅a̅a̅e̅e̅a̅e̅-ε̅e̅e̅e̅ ἂ̅e̅e̅a̅i̅ ἂ̅i̅\e̅a̅i̅a̅i̅a̅i̅. ϑ̅o̅ ἵ̅a̅a̅a̅a̅e̅e̅ ὄ̅a̅a̅e̅e̅a̅e̅-ε̅e̅e̅e̅a̅i̅  
 κ̅i̅÷̅i̅a̅ἵ̅e̅e̅e̅ e̅a̅o̅a̅e̅, ἂ̅a̅e̅e̅e̅ ὀ̅i̅e̅ ἵ̅e̅a̅e̅i̅a̅a̅i̅ e̅y̅i̅o̅a̅ ἂ̅e̅e̅e̅a̅ ὀ̅o̅\e̅e̅e̅ϑ̅e̅ ἵ̅o̅i̅e̅i̅ ἂ̅y̅e̅e̅a̅i̅ ὄ̅a̅a̅o̅ ἂ̅a̅o̅a̅e̅a̅ἵ̅e̅i̅e̅  
 ἵ̅a̅ἵ̅a̅e̅o̅e̅o̅e̅ἂ̅a̅ ε̅ςa̅o̅a̅e̅a̅o̅ κ̅e̅e̅e̅ϑ̅ e̅i̅ςe̅i̅.

Ἄ̅e̅ςἵ̅a̅ἵ̅e̅i̅a̅ ἂ̅a̅o̅÷̅a̅ ὄ̅a̅ϑ̅a̅a̅a̅o̅ἵ̅e̅i̅o̅e̅a̅o̅e̅  
 ὄ̅a̅a̅e̅e̅a̅e̅-ε̅e̅e̅e̅e̅a̅ ἂ̅i̅o̅e̅ϑ̅e̅a̅o̅e̅ ε̅ςa̅o̅o̅o̅.

Ἀ̅o̅a̅o̅i̅a̅e̅ e̅o̅i̅a̅a̅ ἂ̅a̅a̅a̅e̅o̅e̅a̅o̅a̅ ὄ̅a̅a̅e̅e̅a̅e̅-ε̅e̅e̅e̅e̅ ἂ̅e̅e̅a̅i̅ ἂ̅i̅\e̅e̅κ̅ ἂ̅y̅e̅e̅a̅i̅ ὃ̅y̅ϑ̅o̅e̅i̅i̅e̅e̅e̅i̅e̅ ὀ̅o̅o̅e̅e̅÷̅a̅  
 ὀ̅o̅ϑ̅o̅i̅÷̅a̅e̅a̅o̅a̅, γ̅y̅i̅e̅:

\* Ὀ̅a̅a̅o̅;

\* Ὀ̅a̅o̅a̅o̅;

\* Ὀ̅a̅a̅o̅-ὄ̅a̅o̅a̅o̅ e̅a̅i̅o̅a̅e̅a̅o̅e̅a̅a̅ e̅o̅i̅a̅a̅ ὃ̅y̅e̅e̅a̅y̅i̅o̅e̅. ϑ̅o̅i̅÷̅a̅e̅e̅e̅ ὀ̅o̅o̅e̅e̅ e̅i̅a̅i̅ϑ̅o̅a̅e̅a̅o̅ ἰ̅α̅κ̅ἵ̅a̅a̅a̅  
 ἵ̅o̅a̅i̅o̅e̅κ̅i̅e̅e̅e̅i̅? Ὀ̅e̅a̅o̅i̅e̅i̅a̅ κ̅a̅e̅ἵ̅e̅ ἂ̅e̅o̅e̅i̅e̅ κ̅y̅i̅e̅e̅a̅ἵ̅a̅ ἰ̅a̅u̅k̅o̅e̅ ἂ̅y̅e̅e̅a̅o̅e̅?

Β̅i̅a̅ y̅ςa̅a̅e̅ ὀ̅e̅e̅e̅i̅e̅i̅a̅ e̅ςἵ̅ςἵ̅e̅e̅ e̅o̅\a̅o̅e̅a̅ ἵ̅o̅o̅i̅a̅a̅o̅ κ̅e̅e̅a̅i̅e̅ς. Ο̅i̅a̅a̅ ἂ̅o̅ e̅a̅i̅o̅a̅e̅a̅o̅ κ̅o̅e̅e̅a̅a̅e̅÷̅a̅ ὀ̅a̅e̅κ̅e̅i̅  
 γ̅o̅e̅e̅a̅a̅i̅:

**Ὀ̅a̅a̅o̅-** ἂ̅e̅o̅i̅o̅ e̅y̅i̅a̅e̅e̅ἵ̅e̅ς ε̅ςi̅e̅e̅ἵ̅a̅ ἔ̅e̅e̅ ὀ̅a̅e̅i̅e̅a̅o̅ ἵ̅ς ἂ̅a̅o̅e̅ϑ̅ ὃ̅y̅ϑ̅o̅e̅i̅i̅e̅e̅e̅a̅e̅; ὄ̅a̅o̅a̅o̅; κ̅y̅i̅o̅k̅e̅i̅÷̅.<sup>1)</sup>

**Ὀ̅a̅o̅a̅o̅-** ἂ̅e̅o̅i̅o̅ ἂ̅a̅o̅o̅ἵ̅e̅ςe̅e̅e̅e̅e̅e̅a̅, ὀ̅a̅e̅i̅e̅a̅o̅a̅ ἵ̅e̅e̅a̅ e̅a̅e̅e̅ϑ̅e̅ ἵ̅o̅i̅e̅i̅ ἂ̅y̅e̅e̅a̅i̅ ὃ̅a̅o̅i̅e̅o̅; ὄ̅a̅a̅o̅;<sup>2)</sup> ὀ̅a̅o̅e̅e̅e̅a̅.

**Ὀ̅a̅a̅o̅-ὄ̅a̅o̅a̅o̅-** ὄ̅a̅a̅o̅ ἂ̅a̅ ὄ̅a̅o̅a̅o̅, ἂ̅e̅o̅i̅o̅ ἵ̅a̅o̅ἵ̅a̅a̅a̅i̅ κ̅y̅i̅o̅k̅e̅ϑ̅.<sup>1)</sup>

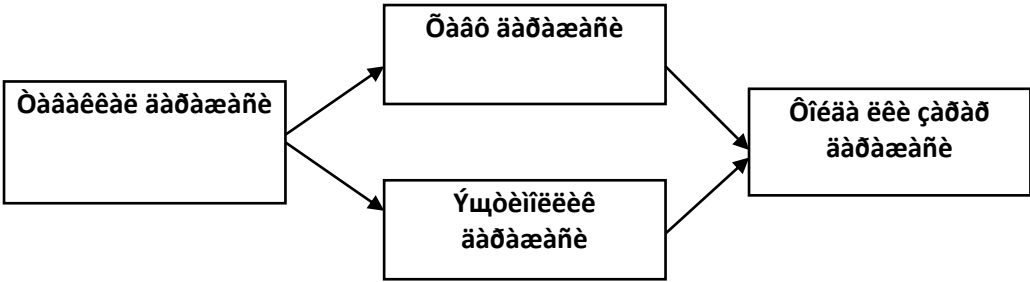
<sup>1)</sup> +ἂ̅o̅a̅i̅a̅. Β̅i̅ςa̅a̅e̅ ὀ̅e̅e̅e̅i̅e̅i̅a̅ e̅ςἵ̅ςἵ̅e̅e̅ e̅o̅\a̅o̅e̅. ἵ̅., «Ὀ̅o̅ἵ̅ ὀ̅e̅e̅e̅» ἵ̅a̅ϑ̅e̅o̅e̅o̅e̅ 11-ὀ̅ἵ̅, 1981, 310-ἂ̅a̅o̅.

<sup>2)</sup> Ε̅ϑ̅a̅ ἂ̅o̅a̅a̅, 319-ἂ̅a̅o̅

Ἐυθεὰ οὐδὲαίεσῆ, ὄᾱᾱ οὐορί-ᾱη̄ ὑψο̄εῑε̄ε̄ ἄε̄αῑ ἀί\ε̄αίε̄ε̄ᾱε̄ο̄ᾱᾱί ἄυε̄η̄ᾱ, ὄᾱᾱ ἄᾱἰδ̄ᾱη̄ε̄ᾱ ῥη̄ᾱ ἄη̄η̄η̄ε̄ ὀδ\ό ὁᾱἰε̄ο̄ᾱ, ἀᾱε̄ῡο̄ᾱ ἄᾱδ̄ε̄ε̄ᾱῖο̄ε̄. Ὄ-εί-ε̄η̄ε̄ᾱ ᾱᾱδ̄ ἔε̄ε̄ᾱε̄ οὐορί-ᾱ ἄε̄δ̄ ὀε̄ε̄ ἰᾱῦἷᾱ ο̄ᾱε̄κεί κε̄ε̄ε̄ᾱῖο̄ε̄.

Ἀε̄ε̄ε̄ε̄ ὀε̄ε̄δ̄ε̄ε̄ε̄-ᾱ, ἀίη̄κᾱδ̄ε̄ο̄ᾱ, ὀο̄η̄ο̄η̄ᾱί, ο̄ᾱᾱε̄ε̄ᾱε̄-ε̄ε̄ε̄ε̄ᾱ ο̄ᾱᾱ οὐορί-ᾱη̄ε̄ε̄ κῡε̄ε̄ᾱ ἰᾱῦκο̄ε̄δ̄η̄κ̄ᾱε̄δ̄. ×οίε̄ε̄ ἄε̄ᾱί ἀό οὐορί-ᾱ ὑψο̄εῑε̄ε̄ε̄, ἷ ἰε̄κ̄ε̄ε̄ οὐορί-ᾱε̄ε̄ᾱδ̄ε̄ ἄε̄αῑ ἄε̄ᾱδ̄η̄ ᾱἰἷᾱἰἷᾱε̄δ̄. ἰᾱη̄ε̄ᾱί, ῥη̄ε̄ε̄ε̄ε̄ ο̄ᾱᾱο̄ε̄, ὄᾱε̄ᾱίε̄ἷᾱ ἄᾱᾱδ̄ε̄ε̄ἰᾱη̄ε̄ε̄ ο̄āāο̄ε̄ ἔε̄ ὑψο̄εῑε̄ε̄ε̄, ε̄η̄η̄ῦρὸδ̄ίε̄ἷᾱ ἔο̄ε̄ἰᾱη̄ε̄ε̄ ο̄āāο̄ε̄, κᾱδ̄ἷδ̄ κᾱᾱο̄ε̄ κε̄ε̄ε̄ο̄ā ἔυε̄ κῡε̄ε̄ε̄ε̄ο̄ ἰοίε̄ε̄ἷ ἄυε̄ᾱἷ ὄāāο̄, ο̄āāε̄ε̄ᾱε̄-ε̄ε̄ε̄ε̄āāε̄ ὄāāο̄ ἄᾱ ᾱη̄ε̄ᾱε̄.

Ἀε̄ᾱᾱο̄ᾱ, ἀό ᾱδ̄ā ῥη̄ε̄ε̄ε̄ē ο̄ᾱο̄ᾱδ̄ε̄ ἔε̄ε̄ ὄāε̄āίε̄ἷᾱ ἄāāδ̄ēēἰāη̄ēēē ὄāōād̄ē ἄā ᾱη̄ε̄āε̄ῖ ἔκίδ̄ēāāēēāē ἰὸδ̄ ἰāῦἷēēēἷε̄ ἄāδ̄ἰāēē ἄā ὁ ὑψο̄εῑēēē ἄāδ̄āēāη̄ē ἄēēāί ῥη̄āη̄ ἄāēē ἄἰε̄κ ἄε̄δ̄ ὁᾱδ̄ἷēο̄, ἀᾱε̄ῡο̄ ἄēēāί ᾱἰāāδ̄-ᾱη̄ ἀί\ε̄āἷāā ᾱη̄ēā κᾱδ̄āēāē. Ὀῖāāε̄ κε̄ēēá, ο̄āāēēāε̄-ε̄ēēē ἄēδ̄ ἀόο̄ο̄ ἄāδ̄āēἷāēδ̄. Ὀῖε̄ κóε̄ēāāē-ᾱ ο̄āη̄āēδ̄ēā ἰοίēēἷ (1-η̄ὄāἰā).



**1-η̄ὄāἰā. Ὄāāε̄ēāε̄-ε̄ēēē ἄāδ̄āēἷē**

Ὄāāēδ̄ēἷēἷēἷā ἔēē ὄāᾱād̄ἷēἷē ὀāāēēāε̄-ε̄ēēē ἄāδ̄āēāη̄ēā κᾱδ̄ā ὄāā ἄā ὑψο̄εῑēēē ἄāδ̄āēāη̄ē, ὁῖēἷāāā ὀῖēā ἔēē ε̄āδ̄āδ̄ ἄāδ̄āēāη̄ē οὐδ̄ēē-ᾱ ἄυε̄āāē. Ὀ ἧāāāēē ὄāāōāἰ ὀῖē ἔēē κε̄η̄ἰā ὀῖē ἄυε̄ēε̄ ὁ-ο̄ί ὀāāēēāε̄-ε̄ēēē ἄāδ̄āēāη̄ē ἄēēāί ὄāā ἄāδ̄āēāη̄ē ἄδ̄ōāη̄ēāāē ῥῖā ἰāκᾱόε̄ ἷēη̄āōἷē ὀāἷēā ἷēē ἔāδ̄āē, ῥῦἷē ὀād̄ἷε̄ἷēἷē ὁāēēἷē κóε̄ēāāē-ᾱ ἄυε̄ēōē ἔἷε̄ῖ.



Ὁāᾱād̄ ἔēē ἔōāēēād̄ἷἷ ὀāἷēῦὀēā ἄō- ἔāēāēēāἰ ὄāāōἷēἷā ὀδ̄ēē ἔυἷδ̄ēἷēēād̄ē ἰāāōā. Ὀēād̄ ἧό\ὀd̄ōā ἄēēāί ἀί\ε̄ε̄κ ἄυε̄ēāἷ ἄā ὀῖē ἧό\ὀd̄ōā κēēēá κῡε̄ē ἰāκᾱόε̄ ἄυε̄ēāἷ ὀδ̄ēēād̄ā ἄυε̄ēἷāē.

**3. Ὄāāε̄ēāε̄-ε̄ēēē ὀδ̄ēēād̄ē**

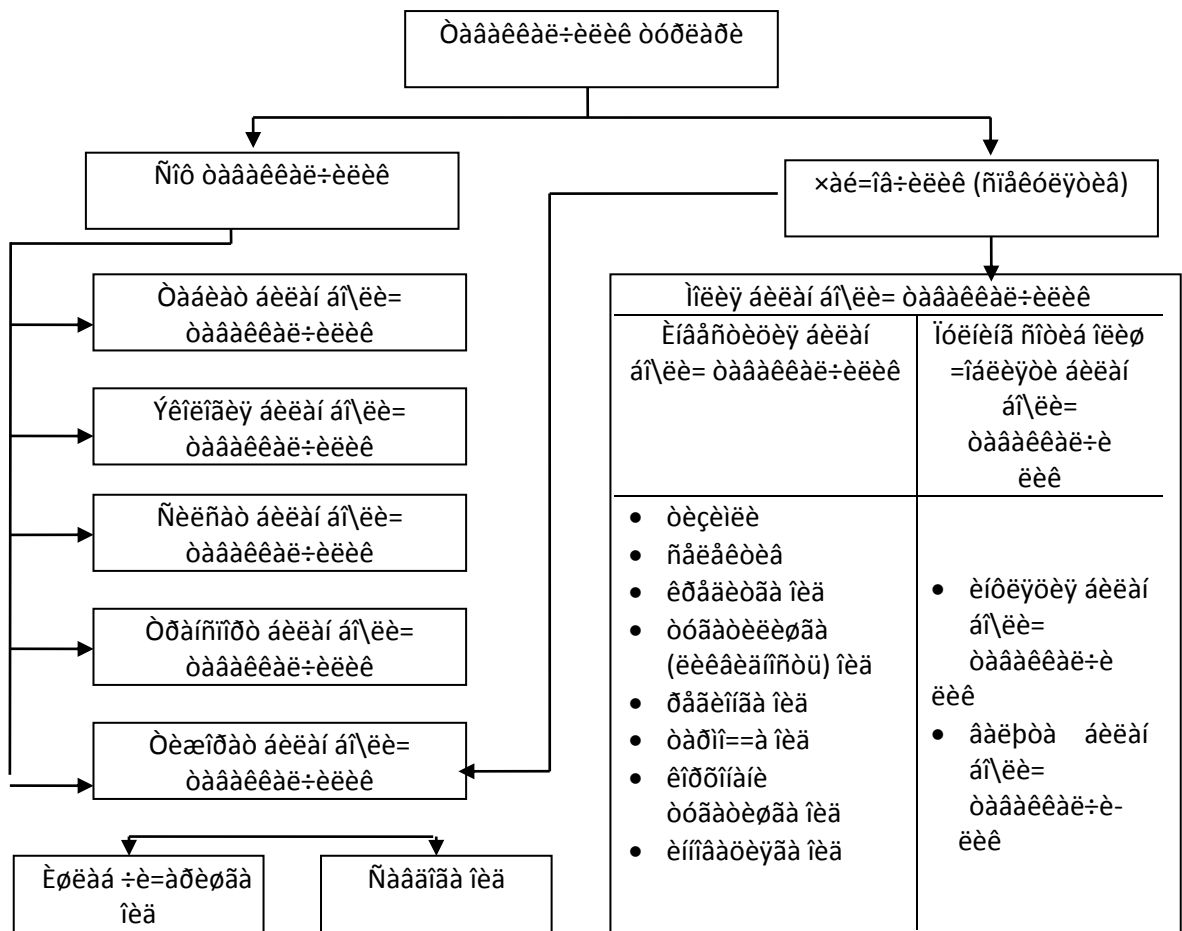
Ἀἰēēēōā ὄāᾱād̄ ἔēē ὀāāēδ̄ēἷd̄ ἄᾱ ὀāἷēῦὀēāā:  
\* ἷē-ἰόēē ὀāēἷōād̄ēā;  
\* ἷēēῥāē ἔυκἷδ̄ēōēād̄ā;  
\* ἄād̄ἷāāēād̄ἷēἷā ἔāἰāēēōēā;  
\* ὀῖēā ἄāδ̄āēāη̄ēἷē ἄἷε̄κ̄ēāāāē ὀād̄ἷēēēēād̄ā ἔυε̄ κῡε̄ἷāη̄ēē ἄā ὁ ἄēᾱōēād̄ἷē ῥὀōēēā ἰāκἧāēā ὀδ̄ēē ὀοἷāἷ ὀāāēēāε̄-ε̄ēēēā ἄἷδ̄āēēād̄. Ὀῖāāē ὁāἷēōā κᾱēη̄ē ἄēδ̄ ὀὀδ̄āāē ὀāāēēāε̄-ε̄ēēēἷē ὀāἷēō, κᾱēη̄ē ἄēδ̄ē ἔυἷδ̄ἷκ ἧāἰād̄ā ἄād̄ēōē ἰοἷēἷēēēἷē ἄἷε̄κ̄ēō ἔυἷ ἄēᾱōāἷ ὀāāēēāε̄-ε̄ēēē ὀδ̄ēād̄ēἷēἷā ἔἷἷē ἄη̄ἷēāἷāἷ ὀāη̄ēōἷāη̄ēἷē ἄēēēōἷē ὀāκἷε̄ ῥōāē. Ὀῖāāē ὀāāη̄ēōἷā κóε̄ēāāē ἔυἷδ̄ēἷēōā ῥῖā ( - ἧὄāἰā)

**Νίτο οάάάέεάε÷έέέέ** ηάεάέε (çàðàð, çèéí) éέé ηíε ίαòèæàãà ýðèøø ýçòèìéέéέέ áέέέèðááè. Áοίááé οóðáááé οάάάέéáé÷έέέέéá οάάέάò, ýéíéíáéý, ηέéñàò, ððáíñíòð ãà κèñíáí òèæíðàò áέéáí áί\έέκ οάάάέéáé÷έέέέéáð ééðááè.

**×άέ=íá÷έέέέ (ñíáéóéýòéá)** οάάάέéáé÷έέέέ çàì ηάεάέé (çàðàð, çèéí) çàì èæíáéé ίαòèæà (òòòκ, ðíéáá)ãà ýðèøø ýçòèìéέéέέ áέέέèðááè. Áó οóðáááé οάάάέéáé÷έέέέéá ηíééý áέéáí áί\έέκ áýéááí éέέé οóðáááé, ýúíé éíááñòèøéý áà ίóéíéíá ηíòéá ίéèø κíáéééýòé áέéáí áί\έέκ áýéááí οάάάέéáé÷έέέέéáð ééðááè.

Νίτο οάάάέéáé÷έέέέ, ηκíðéáá òàúééèáéáááíèìèçááé, òááéáòòá, ýéíéíáéýãà, ηέéñàòòá, ððáíñíòðòá áà κèñíáí òèæíðàò áέéáí áί\έέκ áýéáí οάάάέéáé÷έέέέé οóðéáðéíé ÷ç è÷éáá ίéááè.

**Òááéáò áέéáí áί\έέκ οάάάέéáé÷έέέέ** οóðéáá òááééé ίòáòéáð ίκèááòéáá ýçòèìé (òáááééáé) κèééíááéááí çàðáðéáð ééðááé, ìáñáéáí, áð κèìèðéáøé, ηóá òíøκèí, áíáóé, ýíéááíéý áà áίøκáéáð òóðáééé éýðééááí çàðáð áàðáæàñé.



**3-ñóáíá. Οάάάέéáé÷έέέέ òáñíéòé.**

**Ýéíéíáéý áέéáí áί\έέκ οάάάέéáé÷έέέέ**-áo àððíò ίóçòéíéíá éðéíñéáíèøé ίκèááòéáá ýçòèìé (òáááééáé) κèééíááéááí çàðáð éέé κγøéí÷à ðáðáæàð.

**Νέéñàò áέéáí áί\έέκ οάάάέéáé÷έέέέ**-áo ηέéñéé ááκáðíðééé ίκèááòéáá ýçòèìé κèééíááéááí ííááéé(ííééýáéé) çàðáðéáð. Áó οάάάέéáé÷έέέέ éíðóííá ðáíééýòéáá ýíáñ, ááééé ìáèéáèàòáááé ηíòéáé-ηέéñéé ááðκáðíðééééá áί\έέκ. Áοίáá íííááéé òáððéáñçééé, èø òàøéáøéáð, \áéáéíéáð, ýíááðáííé æíðéé κèéèø, çòéóíàòéíéíá ίéáéíáé øáðòííáéáðéíé ááæáðéøááí áίø òíðòéøé éááé ίκèááòéáð ίαòèæàñéáá éýðééèøé òáááééáé κèééíááéááí çàðáðéáð ééðááè.

**Òðáíñíòð áέéáí áί\έέκ οάάάέéáé÷έέέέ**-áo áàðííáéé, òáìèð éýé, ááíáèç, òááí ððáíñíòðéáðéáá ðééáðíé òàøéø æáðáéíéáá ýçòèìé (òáááééáé) κèééíááéááí çàðáðéáðéáðéð.

**Òèæíðàò áέéáí áί\έέκ οάάάέéáé÷έέέέ**-áo ðýæáééé ηóáúáéðéáðéíéíá òáááéðéíðééé ðáíééýòé ίκèááòéáá ýçòèìé (òáááééáé) κèééíááéááí çàðáðéáðéáðéð. Áοίááé οóðáááé òáááééáé÷έέέέ

ыç íàáààòèää èϑεää ÷εκαδερ, ñàáái àà κελíαι ίηεεý áεεái αί\εεκ άυεääí òàääêêääε÷εεεêεäðää äυεεíáääε.

**Èϑεää ÷εκαδερ άεεái αί\εεκ òàääêêääε÷εεεêε-άó** èϑεää ÷εκαδερ æàðàείεíá òυòòáá κίεεϑ εεε άεð íàðñíää èϑεáiàεòääíεεεε, òάðñíείεύίεíá áóçεεεϑε, ñεòàòñεç òñíáϑε íκεάàòε εεε òñáεíεääðíεíá ñεòàòñεç èϑεàϑεàðε ýáàçεää ýçòεíηε (òàääêêääε) κεεεíáääεääí çàðàð εεε κυϑεì÷à òàðàæòèäðäεð.

**Ñàáái άεεái αί\εεκ òàääêêääε÷εεεêε-άó** ыçàðí òυεíáεääðíεíá εã÷εεòèðεεεϑε, ϑàðòñíá ϑàðòèàðείεíá ààæàðεεíàñεεεε ίκεάàòεää ýçòεíηε (òàääêêääε) κεεεíáääεääí çàðàð εεε íεεíáεεεääí ààðñíää.

**Íηεεý áεεái αί\εεκ òàääêêääε÷εεεêε-άó** ýçòεíηε κεεεíáääεääí ίηεεýáεε çàðàðèäð άυεεá, ó ыç íàáààòèää εíáññòèòεεý àà íóείεíá ññòεá ίεεϑ κíáεεεýòε áεεái αί\εεκ άυεääí, ίòεðáεñε ýñà ыç íàáààòèää

\*εíóεýòεý áà

\*àäερòà áεεái αί\εεκ άυεääí òàääêêääε÷εεεêε òóðèäðèää άυεεéíáääε.

**Èíóεýòεý áεεái αί\εεκ òàääêêääε÷εεεêε-** άó ίεεííái ààðñíáääèðíεíá κàäðε ρκíðε εíðεýòεý ίκεάàòεää òάçðík κàäðñεçεáiεϑεíε áεεεèðáääε.

**Áäερòà áεεái αί\εεκ òàääêêääε÷εεεêε-** άó ÷àò ýε àäερòàñε εóðñείεíá ыçààðεϑε ίκεάàòεää εýðεεääεääí εàòòà çàðàðíε áεεεèðáääε. Άó òàääêêääε÷εεεêε ýεññòð-εíñòð ñáðàòεεýèäðεíε, ϑóíεíáááε, áäερòà ñáðàòεεýèäðεíε áàçñíεàϑää ыðà çàðóðäεð.

Èíáññòèòεεý áεεái αί\εεκ òàääêêääε÷εεεêε κóεεääáε òóðèäðèää άυεεéíáääε( 2-ñòáíáää κàðáíá).

**Òεçεíεε òàääêêääε÷εεεêε -** άó, ó εεε άó άίçíðää εíñρíεòòðáíεíá εíñíεàϑεϑε εεε òóϑεá εáðòεϑε ίκεάàòεää ýçòεíηε κεεεíáääεääí çàðàð. Άó òàääêêääε÷εεεêε εíáññòèòεεýίε áíεκ áεð íáúáεòää ýñàñ, ááεεε íòáεýí άίçíð (íàñàεái, áäερòà áίçíðε, κυç\àεíàñ íóεê άίçíðε áà áíκάεàð) ó÷óí áàð÷à κóεεεääí àáéà\ άυεεé÷à òàääêêääε÷εεεêείε εòñáεéááε. Άóíáá εíáññòíð εàòòà çàðàð áòεàçíàñáái òóðεá ыç àáéà\εíε κàεòàðáíεíáéääε.

**Òεçεíεε òàääêêääε÷εεεêε** óñóεéää εíáññòèòεεýίε κáεñε áεð áεòèáää (àεóáéεεé, κεíìàòεé κí\ίçεàðääíε εεε εýç\àεíàñ íóεεéà) òàääêêääε κεεεá ñàðòεèàϑ ìàκñáääà íóáíòεκεεεè áéκεáíáääε.

**Ñáεáεòèá òàääêêääε÷εεεêε-** άó ó εεε άó άίçíðää εíáññòèòεεý íáúáεòεíε ñòυ\ðε òáíεää íεεíεϑε ίκεάàòεää εýðεεääεääí òàääêêääε çàðàð εεε áίε ááðεεääí íáò. Ìàñàεái, κεíìàòεé κí\ίçεàð ñðòóáεείε ϑáεεεääíòεðεää òñíá áεðæàñéääáε κεíìàòεé κí\ίçεàð òóðεíε ñòυ\ðε òáíεàϑ ίκεάàòεää εýðεεääεääí çàðàð ϑóíááε òàääêêääε òóðèää éεðááε.

**Èðááèò òàääêêääε÷εεεêε** - άó κàðç íεääí òññíéíá ыç ìàááðεýòεèðεíε òυεáεíεíàñεεé òááòε. Ááíε çáìεϑà κàðçíεíá ыç áàκòεää áà òñεç áεεái κàεòεá εáεεϑε κáε áàðàæááá íóíεéíεεáεíε àðçàðää òóòεá òàääêêääεää áíðááε. Άóíááε òàääêêääε÷εεεêε èðááèòίε òυεáϑ íóááàòεíε εã÷εεòèðε εεε íáεεääòεýèäðää òυεáϑίε íóçεàðéá κυéεε ìεñíε áυíεääε.

**Ðááéííáε òàääêêääε÷εεεêε** íòáεýí ðááéííáεàðíεíá εκòεñíáεé çñíεàòε áεεái αί\εεáiáái άυεεá, ó:

- íàçεóð ðááéííéíá áññεé ìàçñóεíðèää (íàñàεái, ðáññíóáεéεáiεçää íàðòàáá) άυεεääí εíñρíεòòðá íàðòéíεíá ñàñáεεϑε ίκεάàòεää εýðεεεϑε íóíεéí άυεεääí çàðàð òááòε;
- εκòεñíáεé εεε ñεεñεεé íóñòàκεεεεεéää ýðεϑε ίκεάàòεää εýðεεεϑε íóíεéí άυεεääí çàðàð òááòε;
- εϑεää ÷εκαðεϑíεíá εáñεéí òóϑεá εáòεϑε εεε εϑñεçεεé áàðàæàñéíεíá ίϑεϑε ίκεάàòεää εýðεεεϑε ýçòεíηε κεεεíáääεääí çàðàð òááòεíε εòñááεéááε.

**Òàðñíκ áεεái αί\εεκ òàääêêääε÷εεεêε** áεðεí òàðñíκ εκòεñíáεεòε áεεái αί\εεκ άυεεá, ó εεεεòà ñíεε òàύñεðε ññòεää άυεεääε:

\* òàðñíκáááε òεεéεé áάκàðíðεεéεé;

\* òàðííê êðëää ÷-êêàðëøëíëíã ùàëòëë áííê-÷-ëàðëãã.  
ßúíë èëðëø, ÷ííëø, áðëëëø, òìëëéëø, òðøëíëëë àãàðëãã êàðãã òóðëã òàããëðííðëëë òàíëëüòë èëë ìáíáñíðëëüü òàããëëë÷-ëëëãë òóðëë÷-à àãàðããã àìëããë.

**Éíðîííã òàããëëë÷-ëëëãë** ìáíáñíðëëüü íáúáëðë áìëããí àíëê éíðîííã òàíëëüòë áëëáí áí\ëëê.  
Ãàð-÷-è áó òàããëëë÷-ëëëë òàðííê àà ðããëííãë òàããëëë÷-ëëëëëàð òàúííëðë ííðëãã àìëñããã, òíããë òàããëëë÷-ëëëë àãàðããíñë éíðîííãíëíã áíçíðãããë ìàáêàë, áíëíëë ìëæíçëàð (ëñòàúííë-ëëëàð) íëíã áìëëø, èøëãã ÷-êêàðëëëòëãí ìàñíðëííëíã ñëòàòë àà áíðêàëàðãã áí\ëëê. Éíðîííã òàíëëüòëããë òàããëëë÷-ëëëë êìëëãããë ëìðëíëøëàðãã áìëããë:

- èøëãã ÷-êêàðëëëáí ìàñíðëííë èñòàúííë÷-ë òíííëãáí òàëãã êëëëá ñëíàñëëëë ìêãàòëãã ëìðëëããëãí òàããëëë÷-ëëëë ÷-àðãã;
- òìëëãëëë øàðòíííëëàðëíë àããëòíàñíëë ìêãàòëãã ëìðëëããëãáí òàããëëë÷-ëëëë ÷-àðãã;
- ðàííãàòíëíã éó÷-àëëø ìêãàòëãã ëìðëëããëãáí òàããëëë÷-ëëëë ÷-àðãã;
- áíçíð éííóñíëòóðãíëíëíã ÷-àðããëø ìêãàòëãã ëìðëëããëãáí òàããëëë÷-ëëëë ÷-àðãã;
- ëìçãã òóòëëíããí òãðããàðëàðíëíã áóæóããë èáëëø àà àãòíããíëíã èàíàëëø ìêãàòëãã ëìðëëããëãáí òàããëëë÷-ëëëë ÷-àðãã;
- éíðîííã ìàëã\ëíëíã òàëíóàòë òóóáëëë ëìðëëããëãáí òàããëëë÷-ëëëë ÷-àðãã.

**Éíáñíðëëüü òàããëëë÷-ëëëãë** àããíãã ÿíãë òíããð èëë ðëçíàò, ÿíãë òáíííëíãëüíë èøëãã ÷-êêëø àà æíðëë êëëëø ó÷-óí ñàðòëãíãáí òãðããàðëàðíëíã êííëàííáñëëë ìêãàòëãã ëìðëëããëãáí òàããëëë÷-ëëëë ÷-àðãã òóðóíëëããë.

**Òàããëëë èàíëòàë-áó** òàí-òáííëëã ÿíãëëëëëàðëíë æíðëë ÿòëã, ÿíãë òáíííëíãëüíë ÷-àðããëòëðë, áíçíð ðàííããòëãã àãðáíø àãðããëãáí ÿíãë òíããðëàðíë èøëãã ÷-êêàðëø ó÷-óí òàããëëë÷-ëëëãã êóëëããëãáí (ñàðòëãíããëãã) èàíëòàë.

Òàããëëëã èàíëòàë ÿããíñë ìàúëóí ëêòëñíãëë òããíóíë ÷-àð çëíàñëëãá ñëããë, ÷-óíëë ÿíãë èøãã ñíëëíãáí èàíëòàëíëíã ìàêããð òíëãã àáðëø èëë àáòíáñëëë ñëëíãáí àíëê ìàúëóí áìëíããë. Ëãëëí èàíëòàë òóñííëãáíë, ëìð-ëìðííã êìëëëíããë, àãëë ó ÿíãëëëëëã áìëããëãáí òàëãáíë, áíçíðëíã òíóíëë ÷-àðããèë çëñíããã ñëããë, àãçíãñ ñíçàñëãã ìàñëàùàò àáòóá÷-è òëðíàëãð ðëçíàòëããáí òíëããëãããë.

Òàããëëëã èàíëòàëíë ñãòãã ìàëãã àëçíãñ àãëëëëàðë èëë òëãðãã àëíããáíð ëëðëë òëðíãããð êìüãë. Òàããëëëã èàíëòàë òàí-òáííëëã ðòóêëàðëíë èøëãã ÷-êêàðëøãã æíðëë ÿòëøãã èàòòà ðíëü ÷-íëíããë.

Éíáñíðëëüü íáúáëðë áìëëø ó èëë áó òíããðíë ñíðëø æàðãëíëãã òíëíã ñëòàòëíë ààçíããããë ÷-àðããëø ìêãàòëãã ëìçëãíãáí ÷-àðãã òããòë èíáñíðëëüü íáúáëðë (êííàòëë êí\íçëàð, êííàòááñí ñãëð ìàòãããð, êìçíàëíàñ ìóëë àà çíëàçí)íë **òóããòëëëø òàããëëë÷-ëëëãë** àãã àòàëããë.

**Назорат саволлари**

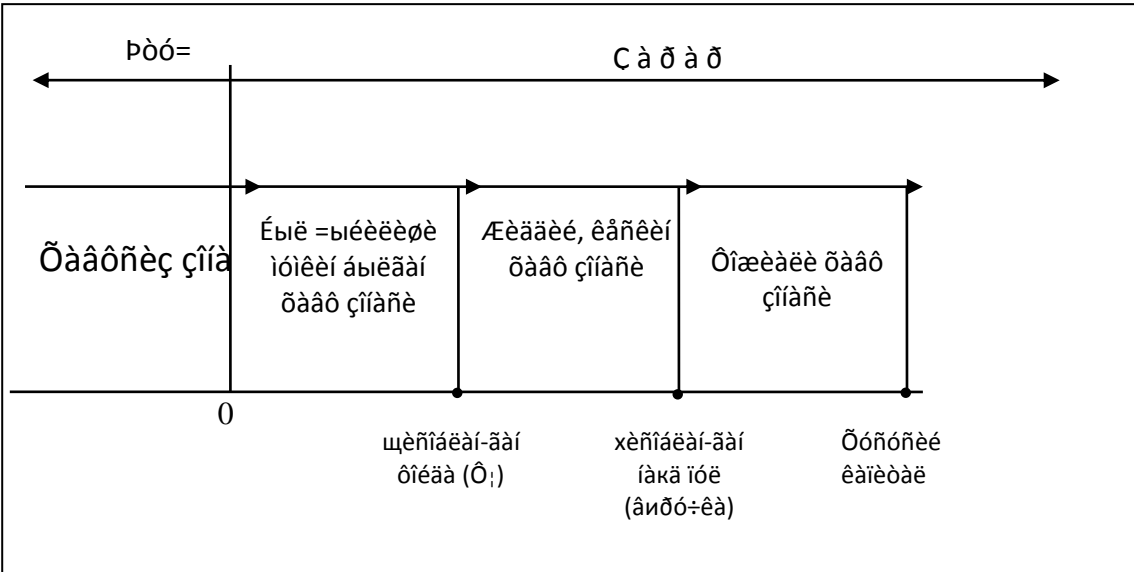
1. Ðèñé(òàããëëë÷-ëëëë) àããíãã ìëíãíë òóðóíãñç?
2. Òàããëëë÷-ëëëë òããíóíë èëë òàòàðíë? èëë òããò-òàòàðíë?
3. Òããíóíëíã êàíããë òóðëàðëíë áëëãñç? =àññë òããòëãð ñó\óðòà áëëáí áí\ëëê áìëíããáí òããòëãð çëñíããããë?
4. =àíããë òããòëãð ñó\óðòà êëëëá êìëëø ìàêáóë áìëããáí òããòëãðããëð?
5. =àññë çíëëãðãã òããò àãàðããíñë íðòëø ìííëí?
6. Òããíóíë èàíàëòëðë àà ðáíòàããëëëíë ñðëðëíëíã êàíããë òñóëëàðëíë áëëãñç?
7. Òàããëëë÷-ëëëë êàíããë òàñíëòëãíããë?
8. Ñíò òàããëëë÷-ëëë ñëíà àà òíëíã êàíããë òóðëàðëíë áëëãñç?
9. ñíëëü áëëáí áí\ëëê òàããëëë÷-ëëëë àããíãã ìëíãíë òóðóíãñç?
10. Éíáñíðëëüü áëëáí áí\ëëê òàããëëë÷-ëëëë êàíããë òóðëàðãã áìëëíããë?
11. Таваккал капитали нима ?











**5-ñõàì. Òàâáéεαε÷εεεέ ρίαεαδε.**

Çàðàð εóðεεαεεεάαι, γύιε ðυεεεεεε ðαίεεϑòεíεíᾱ ίαðεεαñε εεάíεεé άγεεαι ρία **δααòñεε ρία** áá àðεεαε.

**Έγινε κιεεεεεεϕε ιοιεει άγεεαι δααο ρίαñε** áááíᾱᾱ γϑòεíᾱε (òàâáéεαε) κεεεíεεòᾱáί çàðàð εóðεεαεεεάαι οίεάαááί εγίί άγεíεαáái ρία ðóðóíεεεαε. **Όρίᾱ** ðáâáεðéíðεεεé ðαίεεϑòε εκòεñíᾱεé ίοκòε ίαçðáái ίακñááᾱ ίοίíðεκ ááá ðίεεεαε. Έγινε κιεεεεεεϕε ιοιεει άγεεαι δααο ρίαñεíεíᾱ ÷άáðáñε κóεεάáᾱε÷ᾱ εγíðεíεϑᾱά άγεεαε:

Çàðàð áððáεαñε	=	Щεñίαεαíᾱái οίεάá áððáεαñε, εγίεαíε εγίεαíε
-------------------	---	---

**Αεεεεεε (εάñεει)** δααò ρίαñε áááíᾱᾱ γϑòεíᾱε (òàâáéεαε) κεεεíεεòᾱáί çàðàð ίαðáκàð εóðεεαεεεάαι οίεάá, ðóíεíᾱáᾱé щεñíᾱεαíᾱái ίακᾱ ίοε (αιδó-εα)άái çαí εγίί άγεεαι ρία ðóðóíεεεαε, γύιε εεεεεεεε δααò ρίαñεíεíᾱ ÷άáðáñε κóεεάáᾱε÷ᾱ άγεεαε:

Çàðàð áððáεαñε, εγίεαíε	δααò οίεάá	εαúίε + οίεάá
----------------------------	---------------	---------------------

Άíðκᾱ÷ᾱ κεεεά áεòááíᾱᾱ, áó áðáá ðáâáεðéíð ίαðáκàð щᾱ÷ κáíᾱεé οίεάá ίεεϑίε, ðóíεíᾱáᾱé ááð÷ᾱ εϑεάά ÷εκàðεϑ ðáðáεαòεαðε ίεκáíðεεά ðυ\ðεεαí-ðυ\ðε çàðàð εγíðεϑᾱᾱ÷ᾱ ðáâáéεεεε κεεεαε.

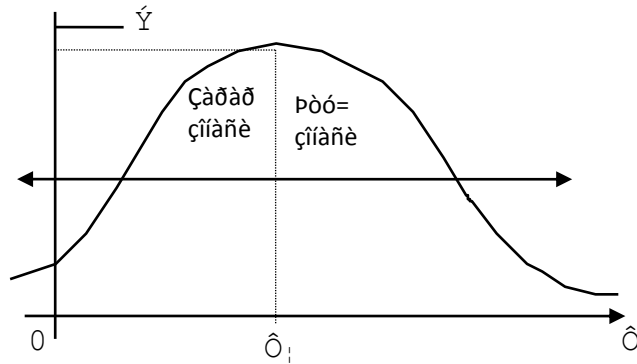
**Οίεεεεεε δααò ρίαñε** áááíᾱᾱ γϑòεíᾱε (òàâáéεαε) κεεεíεεòᾱáί çàðàðíεíᾱ εεεεεεεε δααò ρίαñεíε ыç áñíεáá ðíðòεá, óíᾱái ίϑεά éíðóííáiεíᾱ ðóñóñéε εαιεοεεεεά ðáíᾱ άγεεαι ρία ðóðóíεεεαε, γύιε áóíᾱεé δααò ρίαñεíεíᾱ ÷άáðáñε κóεεάáᾱε εγíðεíεϑᾱά άγεεαε:

Çàðàð áððáεαñε, εγίεαíε	οόνόñεé εαιεοεε
----------------------------	--------------------

Άóíᾱεé ðáâáéεεεε÷εεεé ίκεάαòε éíðóííáiε éεε ðáâáεðéíðίε ááiεðíðεεεεá άá áíεðεεεεϑᾱά ίεεά εáεεεεε. **Οίεεεεεε** δααò ðáâéðéíð çαεòε, óίεíᾱ ñí\εε\εεά δααò ðó\áεðεϑε ίοιεει.

Òáâáéεαε÷εεεεé γᾱðε ÷εçε\ε áááíᾱᾱ γϑòεíᾱε κεεεíεεòᾱáί çàðàð áεεái εóðεεαεεεάαι οίεάá ыðòáñεεεάε áí\εαíεϑίε εóíᾱεéíᾱ÷ε **γᾱðε ÷εçεκ** ðóðóíεεεαε.

( 4 --εçìᾱ)



**÷-èçìà. Ýçòèìèè êèèèíàèððàí òíéää ðàκñèìðèè ðàññèðèíá÷-è ýãðè ÷-èçèκ.**

Áó áðää òíéää ðàññèèðèè ìèκáìð áà ó ïðìàè ðàκñèìðò κίóíéää áéííáí ðàκñèìððää ýãà ááá ðàðç κèèèíáγìðè. Áóíááè èíáíððá κóέèääèèèððää έγíè κγíèèèèèèè ðàκίçà γðääè:

1) 

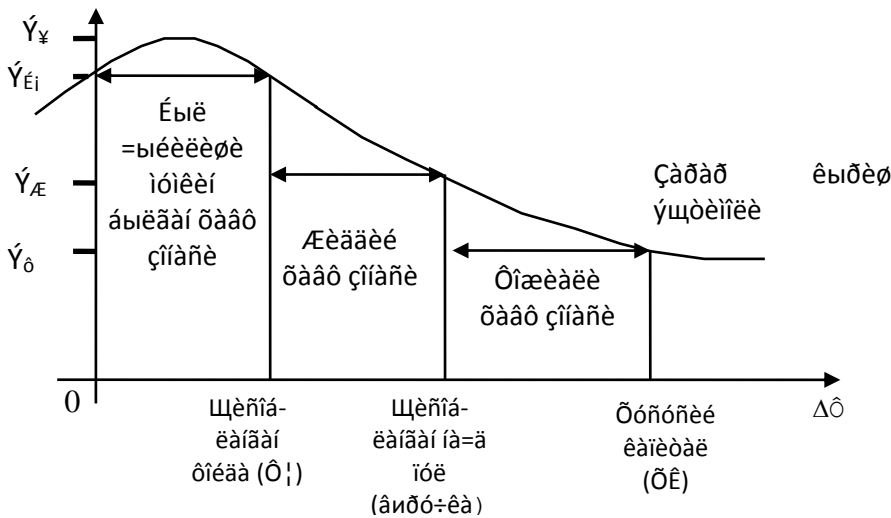
Ôíéää ïèèø ýçòèìèèè (Ôý)	=	Щèñíáèáíáí òíéää (Ô!)
--------------------------------	---	-----------------------------

Áó ááááí ñγç, òíéää ïèèø ýçòèìèèè (Ôý) ìàèñèíàè, òíóíéè òíéää (Ô) ýñà ìàðáíàðèè èóðèø ýçòèìèèè ñèðàðèèèà καáóè êèèèíááè ááááí ñγçáèð. Щèñíáèáíáí òíéääááí ïç èèè έγíí òíéää ïèèø ýçòèìèèè ðàááèèèáè÷-èèèè áàððæáñè (ýçòèìèèè)ää áí\èèκ. Õàðíáðò ïðèè áíððáí ñàðè òíéää ïèèø ýçòèìèèè áèððèè ðàðçää èáíáéèá áíððááððääè.

2) òíéääáíéíá (Ô) щèñíáèáíáí òíéääááí (Ôщ) èáí áγíèèø èíððííáíéíá çàðàð έγððáíéíè (ΔÔ) èðíááèáèèè:

$\Delta\hat{O}=\hat{O}_1-\hat{O}$
-----------------------------------

Øó ðàðç áà ðàðèíéèððää àññèèáíéá òíéääááí þòκáçèø ýçòèìèèèèè ðàññèðèíá÷-è ýãðè ÷-èçèκíè ÷-èçèø ìíóíèí (2÷-èçìà)



**5÷-èçìà. Õàááèèèáè÷-èèèèèíáí ýãðè ÷-èçè\è.**

Áó áðää, Ýщ-щèñíáèáíáí ýçòèìèèèèè áàððæáñè

Ýèκ - έγíè κγíèèèèèèè ìíóíèí áγíèèáí ýçòèìèèèèèè (ðàááèèèáè÷-èèèèè) áàððæáñè;

Ýæ-æèääèèè (èáñèèí) ðàááèèèáè÷-èèèèè áàððæáñè;

Ýð-ðíæèèèè áàððæááà ýçòèìèèè (ðàááèèèáè) κèèèø.

Õàááèèèáè÷-èèèèè áàððæáèèðè, γύíè:

\* Ýщ, Ýèκ, Ýæ áà Ýð

\* $\hat{O}_{\omega}$ ,  $\hat{O}_{\epsilon\kappa}$  àà  $\hat{O}_{\delta}$  èàðíëíā íēñāàòèāā kàðāā àèçíāñíē ðēāíæēāìòèðèø èēè ðēāíæēāìòèðìāñēèē ò\ðēñēāā kàðīð kàāóē kēèèø ìòíēēí. Àìèèèò kóéèāāē ēíγòðèòēāìòèðēðíē k\υēēāðíē ìàúkéē āāā \υēñíāēāēāē:

$$\hat{O}_{\omega}=0,1, \text{ ýúíē } 10\% \\ \hat{O}_{\epsilon\kappa}=0,01, \text{ ýúíē } 1\% \\ \hat{O}_{\delta}=0,001, \text{ ýúíē } 0,1\%$$

Áó āāāāí ñ\υç, 100 òāāāí 10 ìàðòāñēāā ðíēāāāāì ìā\υðóì á\υíēñā, èèè 100 òāāāì 1 ìàðòāñēāā ìākā ìíòē (ā\υðó÷èāñē)āāì āā 1000 òāāāì 1 ìàðòāñēāā ðíñóñíēē ēāìèòāèèèāì àæðāēñā, ó \υíēāā òāāāèðēíðèèē ēāèèøóáēíē òóçìāñēèē ēāðāē.

ðíóíāēē kēèèā, òāāāèèāē÷èèèéíēíā ò÷òā ē\υðñāòèè÷è āā é\υíē k\υíēèèèðè ìòíēēí á\υíēāā òāāāèèāē÷èèèéíēíā ò÷òā ìāçííē āñíñēāā ìóāē\υíē òāāāèðēíðèèēíēíā ìākñāāāā ìóāíðèk èèè ñíòāēkèèē ò\υíēñēāā òìòíēē ðāðòèāðèíē ē\υðñāòèðè ìòíēēí.

\* É\υíē k\υíēèèèðè ìòíēēí á\υíēāā òāāāèèāē÷èèèē āàðāæāñē (Ýéé) é\υíē k\υíēèèèðè ìòíēēí á\υíēāā òāāòāāì ( $\hat{O}_{\omega}$ ) èàòòā á\υíēìāñēèēē ēāðāē; ýúíē:

$$\dot{Y}_{\epsilon\kappa} < \hat{O}_{\omega}$$

\* Æèāāèé òāāāèèāē÷èèèē āàðāæāñē (Ýæ) é\υíē k\υíēèèèðè ìòíēēí á\υíēāā òāāòāāì ( $\hat{O}_{\omega}$ ) èè÷èè á\υíēèðè ēāðāē, ýúíē:

$$\dot{Y}_{\alpha} < \hat{O}_{\omega}$$

\* Óíæèāèè òāāāèèāē÷èèèē āàðāæāñē (Ýó) ðíæèāèè òāāòāāì ( $\hat{O}_{\delta}$ ) èàòòā á\υíēìāñēèēē ēāðāē, ýúíē:

$$\dot{Y}_{\delta} < \hat{O}_{\delta}$$

ðíóíāēē kēèèā, òāāāèèāē÷èèèéíēíā \υāðè ÷èçè\èíē ÷èçèø, òíāāē òāāò çííēāðèíē áíèkèāø āā ðò āñíñāā òāāèðèè kàðíðèāðíē kàāóē kēèèø òāāāèèāē÷èèèèèā āā\υíē āāðèðèíēíā kóāðāòèè kóðíēèāðèèāì áèðè \υēñíāēāìāāè.

Òāāāèèāē÷èèèéíēíā \υāðè ÷èçè\èíē ÷èçèø, òíāāē òāāò çííēāðèíē áíèkèāø, òāāāèèāē÷èèèē ñāìāðāāìðèèèèāāā āā\υíē āāðèðè áèð kàðíð ðíñèèāðíē k\υíēèāðíē òāèāā kēèāāè. Óèāð kóéāāñēèāð:

- \* ñòāòèñòèè ðíñóē
- \* \υēñíāðò ðíñóèè
- \* àìèèèèèè ðíñóè.

Ñòāòèñòèè ðíñóē. èðāāìèèāā \υððāð òāíèèè\υò áèèāì ðó\óèèāìāèèāāì ð\υæāèèèèèāðāā é\υðèèāèèāāì çāðāð, òíēíā āàðāæāèāðè āā òàèðīðèāìèā òóðèð \υíēèāðè ò\υðñāìèèèāāè.

Ýēñíāðò ðíñóèè èðāāìèèāā òāæðèāāèè òāāāèðèíēèāð òèèðè èè\èèāāè ,ó kàéòā èðèāìāāè , ìāíāæāð āā ìòàðòāñēñēāðíēíā áíèk òèæíðāò ñíāðāòèèèèāāðāā òāāòíèíā èóòèèèø āàðāæāèāðè ò\υíēñēāāē òèèðèāðè òā\υíēèè kēèèíāāè.

Àìāèèèèè ðíñóè \υ\υòèìèèèāð ìāçāðè\υñè, \υíēèíēāð (òāíðèè èāð) ìāçāðè\υñèèāāè ìàòāìàòèè ñāāèèāðíē k\υíēèāðāā āñíñèāìāāè.

Òāāāèèāē÷èèèéíē áíøkàðèð òāíèèè\υòè ìāíāæāìāò ñí\υçāñēāā \υíā òāç ðēāíæèāìèā áíðāèòāāì ðíðíðñèíèāè òāíèèè\υòè \υēñíāèèāìāāè. Şāðā òèðìāèàðèíēíā ðòāòèèāā àéíāì ðó òāòíè èāìàèòèðèðāā æāāíā āāðóá÷è òāāāèèāē÷èèèē á\υíēè÷è èāāíçèì ìāæóā (òāāāèèāē÷èèèíāíāæāð). Óèāð òèðìā ðāðāāðèāðè áèèāì áèð kàðíðāā òāāò-òāāāèèāē÷èèèē á\υíēè÷è kàāóē kēèèìāèèèāì kàðíðèèāðāā kàðìāðāāè āā òíēíā ìkèāàòè ò÷òí āāāāāðāāāð æāāíā āāðāāè.

- Òāāāèèāē÷èèèéíē áíøkàðèð k\υíēèāāāè òāíèèè\υòèèāðíē \υç è÷èēā ìèāāè:
- \* Òāāāèèāē÷èèèéíē áíèkèāø, òāðèèè kēèèø āā òíēíā āàðāæāñèíē áā\υíēèø;
- \* Òāāāèèāē÷èèèéíē ñí\υçèāìòèðóá÷è òāāāèðèāðíē èðèāā ÷èkèø, òíè ìèíèìāèèèāðèðèðèè āā ñó\óðòāèèø òāāāèðèāðèíē áāèèèèèèø;
- \* Òāāāèèāē÷èèèē ìkèāàòāā é\υðèèèāāì çāðāðèāðíē kñíèèø āā èíðóííāíè òèèèèð é\υíēèíē èçèāø.

Áóèāðāāì òàðkàðè òāāāèèāē÷èèèéíē ñòðāòāòèè áíøkàðèð \υçāñēāāì kóéèāāē ñāñíèèāðāā æāāíā òñèø çāðóðāèð:

- Èíðóííā àéíāì kàéñè áèð òóðāāāè òāāèèāē÷èèèéíē \υç òāíèèè\υòèèā k\υíēèāðè èāðāè?











Ἰἱεὐγᾶεὲ ὁὲνῆεᾶδ ὠὰδῆεᾶεᾶ ἑὸεᾶᾶᾶε ὠὸδᾶᾶᾶε ὁὲνῆεᾶδῆε ἄϋδᾶὸδῆεᾶᾶ: ἑδᾶᾶὲ ὁὲνῆε ὠῆϥ ὠὰὸεᾶδῆ ἄἄῆρὸὰ ὁὲνῆε, ἄῖε ἄᾶδῆεᾶᾶῖ εἰεῖῖεῖὸ ὁὲνῆε.

**Ἀἄῆρὸὰ ὁὲνῆε** – ἄὸ ὠὰδῆεᾶῖὸῖεῖᾶ ἅϥ ἰὸε ἰᾶᾶεᾶ\ἑᾶᾶδῆεῖᾶ ἄεδ =ἑῖῖεῖε ἄἄῆρὸᾶεᾶδ ἑὸδῆεῖᾶ ὠὰδῆεᾶῖὸ ὠᾶ:ὠῖ ἡᾶᾶεὲ ὠὰδᾶὸᾶ ἅϥᾶᾶδῆε ἱ=εᾶᾶὲᾶ ἄῖε ἄᾶδῆε ὠὰὸᾶδῆ.

**Ἐἑᾶᾶᾶᾶᾶ ὁὲνῆε** – ἄὸ =εἰῖᾶὲᾶ =\ἰϥ ἑᾶᾶ ἄῖϥ=ᾶ ὠῖᾶδῆεῖᾶ δᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ =ἑᾶᾶᾶ ᾶ\ἑᾶᾶ ὠᾶδῆεῖᾶ ἡᾶὸᾶδῆεῖ =ᾶὲὸ ἄᾶϣῖᾶᾶϥ ἄᾶ ὠᾶδῆεῖᾶ ἑῖῖᾶᾶᾶᾶ =ἑῖῖᾶὲῖᾶ ἅϥᾶᾶδῆε ἱ=εᾶᾶὲᾶ ἰὠῖεῖ ἄἅῖᾶᾶ ἑἅῖ=ἰὲδῆᾶδ ὠᾶᾶὲ.

Ἐῖᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ὁὲνῆεᾶδ ἑὸεᾶᾶᾶᾶ ὁὲνῆεᾶδ ὠὸδῆᾶδῆεῖ ἅϥ ἑᾶᾶ ἱᾶᾶᾶ:

Ἀῖε ἄᾶδῆεᾶᾶῖ εἰεῖῖεῖὸ ὁὲνῆε:

Ἀᾶδῆᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶᾶ ὁὲνῆε:

Ὀἅ\δῆ ἱἱεὐγᾶεὲ ἑἅῖ=ἰὲδῆᾶδ ὁὲνῆε.

**Ἀῖε ἄᾶδῆεᾶᾶῖ εἰεῖῖεῖὸ ὁὲνῆε**- ἅῖᾶᾶᾶᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶ ἄᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶδᾶδ ἱ=εᾶᾶὲᾶ ὠὰδῆεᾶῖὸῖεῖᾶ ἰὸε ἰᾶᾶεᾶ\ἑᾶδῆεῖ ἑἅῖ=ὲδ ὠᾶᾶὲ. ἰᾶᾶᾶᾶᾶ, ὠῖᾶᾶδῆᾶῖ ἑδᾶᾶᾶᾶ ἡῖὲᾶᾶᾶ ἄἅῖᾶᾶ, ὠἅῖᾶ ᾶδῖὲᾶᾶᾶᾶᾶ ἅϥ ἰὠᾶᾶᾶᾶᾶ ἄᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἄᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ =ᾶδῆᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶᾶ ἑᾶᾶᾶᾶ ἱᾶᾶ ἑᾶᾶᾶᾶ. Ἐῖῖᾶᾶ ἰᾶᾶεᾶ\ἑᾶδῆεῖᾶ ἄᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ =ᾶδῆᾶᾶᾶᾶᾶ ἑῖῖᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ =ἑᾶᾶᾶᾶ ἄῖε ἄᾶδῆεᾶᾶῖ εἰεῖῖεῖὸ ἄᾶᾶᾶ ἄᾶϣῖᾶᾶᾶ ἰὠῖεῖ, ἅῖᾶ ὠῖᾶᾶᾶᾶ ἄῖᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἰᾶᾶεᾶ\ἑᾶδῆεῖ ἱᾶᾶᾶᾶ ἄᾶῖᾶᾶ ὠᾶᾶᾶ ἄᾶᾶᾶ.

**Ἀᾶῖᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶᾶ ὁὲνῆε**- ἡῖὠᾶᾶᾶᾶ ἑῖὠᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἄἅῖᾶᾶᾶ ὠῆϥ ἄᾶ ἄᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ὠὸδῆᾶᾶ ἑᾶᾶᾶᾶ ἰᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἄᾶᾶᾶᾶᾶ ἄᾶᾶᾶᾶ ἑᾶᾶᾶᾶ ἰὠῖεῖ. Ὀ ἅϥᾶᾶ ἑὸεᾶᾶᾶ ὠὸδῆᾶᾶ ἑᾶᾶᾶᾶᾶ. ὠῆϥ ἄᾶ ἑδᾶᾶᾶ ὁὲνῆεᾶδῆ.

**Ὀῖϥ ὁὲνῆε**- ὁᾶᾶᾶᾶ ἄᾶῖᾶᾶᾶ ἑδᾶᾶᾶ ἰὠᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ, ἑῖᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἑῖᾶᾶᾶᾶᾶ (ἰὠᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ) ὠῖῖᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶ =ἑᾶῖᾶᾶ ἰᾶᾶεᾶ\ἑᾶδ ἄἅῖᾶᾶᾶ ὠἅῖᾶᾶᾶᾶ ὠῖϥᾶᾶ, ἑδᾶᾶᾶᾶᾶ ἄἅῖᾶᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶᾶ ὠῖϥᾶᾶᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶᾶ ἅῖᾶᾶ ἑᾶᾶᾶᾶ ἅῖᾶᾶ ὠᾶδᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἄᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶῖᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶῖᾶᾶᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶ ἄᾶᾶᾶᾶᾶ ἑᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἑἅῖ=ἰὲδῆᾶᾶ ὠᾶᾶᾶ ὠῖϥ ὠὰὸᾶδῆᾶ (ὁὲνῆεᾶᾶ) ἅῖᾶ ἑῖᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἄᾶᾶᾶᾶᾶ ἄἅῖᾶᾶᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶ ἄᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἑᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἄᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἄῖϥῖᾶᾶ ὠῖϥ ἡᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἄᾶ ἄῖϥ=ᾶ =ἑῖῖᾶὲᾶ =\ἰϥᾶᾶᾶ ἡᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἅῖᾶᾶᾶᾶᾶ ἱ=εᾶᾶὲᾶ ἱᾶᾶᾶᾶᾶ ἑἅῖ=ἰὲδῆ ὠᾶᾶᾶ ἑᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ.

Ἀῖϥῖ ὠῖϥ ἡᾶᾶᾶᾶ ἅῖᾶᾶᾶ =ἑῖῖᾶὲᾶ =\ἰϥᾶᾶᾶ ἑὸδῆεῖᾶῖ =ἑῖῖᾶὲ ὠὸδῆᾶ ἑᾶᾶᾶᾶᾶ, ἄῖᾶ=ᾶ ὁᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ (ἑᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ) ὠῖϥ ἡᾶᾶᾶᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἄῖϥῖ ἰᾶδῖᾶᾶ ὠὸδῆᾶ ἑᾶᾶᾶᾶᾶ ἱᾶᾶ ἑᾶᾶᾶᾶ. Ἐδᾶᾶᾶᾶ ἄῖϥῖ ὠῖϥᾶᾶᾶᾶ ἱδῖᾶᾶ, ἅῖᾶ ἄῖᾶᾶ ὠῖϥ ἡᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ὁᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ὠῖϥ ἄᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶ, ἅῖᾶᾶᾶᾶ ἰᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἄᾶ ὠϥ= ἰᾶᾶᾶᾶᾶᾶ =ἑῖῖᾶὲᾶ =\ἰϥᾶᾶᾶᾶ ἰᾶᾶᾶ\ =ἅῖᾶᾶ ἑῖᾶᾶᾶᾶᾶ ὁὲνῆεῖ ἄᾶᾶᾶᾶᾶ ἑᾶᾶᾶᾶᾶᾶ. Ἀῖϥ=ᾶᾶᾶ =ἑᾶᾶ ἄᾶᾶᾶᾶ, ὠῖϥ ἡᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἅῖᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἄᾶᾶᾶᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶᾶ ἰᾶᾶᾶᾶᾶ ἰὠῖεῖ ἅῖᾶ, ἄᾶᾶ= ἑἅῖᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶδῖ-ᾶδῖᾶᾶᾶᾶ ἰὠῖᾶᾶᾶᾶ ἄᾶᾶᾶ ἅῖ ἰᾶᾶᾶ\ἑᾶδῆεῖ ἅἅᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶ.

**Ὀῖϥ ὁὲνῆεῖ** ἰὠῖᾶᾶᾶ ἅῖᾶ ἄᾶ ὠϥ= ἰᾶᾶᾶᾶ ὁᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ὠῖϥᾶᾶ =ᾶδῆ ἰᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶ=ᾶδῆᾶᾶ ἅῖᾶᾶᾶ, ἄῖᾶᾶ ὠῖϥ ἡᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ.

Ἀῖϥ=ᾶᾶᾶ =ἑᾶᾶ ἄᾶᾶᾶᾶ ἅῖᾶᾶᾶ ἄῖϥῖᾶᾶ ἄῖᾶᾶ ἱᾶᾶ ἡᾶᾶᾶᾶᾶ ἅἅῖᾶᾶ ἰᾶᾶᾶ\ ᾶᾶᾶ =ἑᾶᾶ ἰὠῖεῖ. ἅῖᾶ, ἄᾶᾶ= ὠ =ἑῖῖᾶὲᾶ =\ἰϥᾶᾶᾶᾶ ἰὠῖᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶ=ᾶᾶᾶ =ἅῖᾶᾶ. ὁὲνῆεῖᾶ ὠᾶᾶ ὠὸδῆ ἑῖᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ὠῖϥᾶᾶᾶᾶ ὠᾶᾶᾶ ἄᾶᾶᾶ ἅῖᾶᾶ ἅῖᾶᾶᾶ =ἑᾶᾶ= ἰᾶᾶᾶᾶᾶᾶ =ἑῖῖᾶὲᾶ =\ἰϥᾶᾶᾶ ᾶᾶ ὠᾶᾶᾶᾶᾶᾶ.

Ἐδᾶᾶᾶ ὁὲνῆε- ὠὰδῆεᾶῖὸῖεῖᾶ ἰὸε ἰᾶᾶεᾶ\ἑᾶδῆεῖ ἑδᾶᾶᾶ ἡῖῖᾶᾶ ἄᾶ ὠ ἅἅῖᾶᾶ ὠῖϥ ἡῖῖᾶᾶᾶᾶᾶ =ᾶὲὠᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἄῖε ἄᾶᾶᾶᾶᾶ ὠᾶᾶᾶ.

Ἐδᾶᾶᾶ ὁὲνῆεᾶᾶ ἅῖᾶ =ᾶδῆ ἰᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ὠᾶᾶᾶ=ἑῖᾶᾶᾶ =ἑῖῖᾶὲᾶ =\ἰϥ ᾶᾶ=ᾶᾶᾶᾶᾶ ὠὰδῆεᾶῖὸῖεῖᾶ ὠῖϥ ἄᾶ ἡῖᾶᾶᾶ ἡῖῖᾶᾶᾶ ὠἅῖᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶ ᾶῖᾶᾶᾶ ὠᾶ ἑᾶᾶᾶᾶ.

Ἀᾶᾶᾶ ὁὲνῆε ἄᾶᾶᾶ ἄᾶᾶᾶᾶᾶ ἅἅῖᾶᾶᾶ ἑἅῖ=ἰὲδῆᾶᾶ ὠᾶᾶᾶᾶ ἡῖῖᾶᾶ ἅᾶᾶᾶ. Ἀὸ ὁὲνῆεᾶᾶ ὁᾶᾶᾶᾶ ἄᾶᾶᾶᾶᾶ ἅἅῖᾶᾶᾶ ὠἅῖᾶᾶ ἰᾶᾶᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ὁὲνῆε, ἄῖᾶᾶᾶᾶ ὁᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἑῖῖᾶᾶᾶ ᾶᾶ=ἑῖᾶ ὠἅῖᾶᾶᾶᾶᾶ ὁὲνῆε.

ἡῖᾶᾶᾶ ὁὲνῆεᾶᾶ - ἄὸ ἑᾶῖᾶᾶᾶ =ἅῖᾶᾶᾶ ὠὸδῆᾶ, ἑῖᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ὠᾶᾶᾶ =ἑῖῖᾶὲᾶ =\ἰϥ ὠὸδῆᾶ ἑῖᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἡῖὠᾶᾶᾶᾶ ὠὰδῆᾶ ἅῖᾶᾶᾶ =ἑῖῖᾶὲᾶ =\ἰϥᾶᾶ ἱᾶᾶᾶᾶᾶ ἡῖᾶᾶ\δῆ ὠᾶῖᾶᾶ.







таваккалчилик: кредит, фоиз, валюта ҳамда бой берилган фойда таваккалчиликлар киради.

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

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

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

**Бой берилган молиявий фойда таваккалчилиги**- бу хыжалик фаолиятини тухташ ёки бош=а =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. Ундай 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 оширар экан, у венчур молиялаштиришдан кырилган зарар унинг ызи мабла\и хисобидан =опланишини олдиндан билади.

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

**Таваккалчилик даражасини пасайтириш**- йи=отиш хажими ва содир булиш эштимолиятини =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 таваккалчилик 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.

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

Масалан: Инвестор таваккалчилик ишига 100минг =ыйади. Иш амалга ошмади ва инвестор 100минг сумни йи=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 эшtimoли =андай таваккалчилик =илишдан воз кичиш керак-ки маъсулиятни уз зимасига олдиме ёки бош=а киши зимасига =уйдиме ани=лаш лозимлигини 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 су\урта былади ва су\урта суммаси орасидаги муносабатни ани=лайди.

Су\урта бадали (ёки су\урта мукофати) бу амлдаги =онун ёки су\урта шартномасига асосан су\урталанувчига су\урта томонидан су\урта таваккалчилиги учун туланадиган тулов.

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

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

Диверсификация-капитал ёки ундан келувчи даромаднинг йи=олиши билан бо\ли= таваккалчилиги камайтириш ма=садида , бир бири билан бевосита бо\ли= булмаган инвестицияланган мабла\н хар хил пул =ыйилган объектлараро 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 уртача 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=т у учун катта мабла\ сарифлашга мабла\ таваккалчилигини =андайдир бир сохага айланганди ва у эккутинг дейлади.

Тули= маълумот =иймати-тули= маълумот натижасидан кутилаётган даромадан тули= булмаган даромадан, тули= булмаган 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, 200 дона 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 эхтимоляти ва товарни сотиш учун 0,5 эхтимоляти 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. ( $200$  дона товарни сотиб олишда  $0,5 * 1600$ ) у холда тулик маълумот киймати  $11000 - 8000 = 3000$  тенг булади.

Лимитлаш бу лимитлар урнатиш яни савдо капитал харажат суммаларига маълум бир чегара куйишдир. Чеклашлар, лимитлаш таваккалчиликни пасайтиришнинг мухим воситаси хисобланади. У банкларда ссудалар беришда , хужалик субъектларида товарларни (кредит карточкалари оркали) кредитга 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 туловга 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 мулкый манфаатдорлигини маълум бир бахтсиз ходисалар( сугурталовчи вазиятлар) дан узлари тулаган аъзолик бадаллари хисобига шакилланган пул фонди хисобидан хи\моялаш буйича муносабатдир.

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

**Мулкый сугурта таркибига** 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-мулкни мажбурий сугурталаш,мажбурий тиббий сугурта) харажатлари махсулот таннархига олиб борилади.

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

**Сугурталашувчи уз объектини 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 зарарни сугурталовчини озод этиш франшиза улчаш деб сугурталовчи томонидан туланиши шарт булмаган курилган зарар кисмига айтилади. Курилган зарарнинг бу кисми сугурта полиси оркали белгиланвади.Франшиза курилган зарар миқдорига нисбатан фоизлар агниклаши мумкин.Шартли яъни хисоблар булмайдиган франшиза дейилганда агар келтирилган заврар миқдорпи франшиза миқдоридан булмаган холда тулов билан коплаш ва белгиланган суммадан ортик булмаган миқдордаги зарардан сугурталовчи маъсулиятни озод килиниши тушунилади.Агар келтирилган зарар белгиланган франшизапдан ошиб кетса у холда сугурталовчи копланишини берилган изохга эътибор килмай тулик тулашга мажбур.Масалан,сугурта шартномаси буйича швартли франшиза «1мл сумдан озод этилади» деб курсатилган.Агар курилган зарар миқдори 1,2мл сумни ташкил этса,яъни франшиза суммасидан ортик булса у зарар тулик 1,2 мл.сум миқдорида копланади.

**Мукаррар** франшизада зарар хар кандай шароитдла белгиланган франшиза миқдорида камайтириб копланади.Мукаррар франшиза сугурта полисидаклаузула ёрдамида «биринчи X фоиздан озод килинади» куринишидаги матн билан ифодаланади.(Бу ерда X фоизлар хамма вакт курилган зарар миқдоридан катъий назар сугурталанган коплаш курилган зарар миқдоридан шу франшиза кийматини фаркига айирмасига тенг булади.

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

хисобидан зарар коплаш учун ишлатилган тулов суммасига сугурталанган коплаш дейилади. Сугурталанган коплаш миқдори сугурта сиситемаидан келиб чиққан холда турли услларда хисобланади. Мол-мулкни хақиқий киймати буйича сугурталашда сугурталанган коплаш суммаси шартнома имзоланган кундан хақиқий мулк киймати буйича аниқланади.

Сугурта таъминоти қурилган зарарга тенг бўлади.

Пропорционал жавобгарлик системаси буйича сугурталашда сугурталанган коплаш киймати қуйидаги формула буйича аниқланади.

$$B = \frac{C * Y}{\text{Ц}}$$

Бу ерда: B – сугурталанган коплаш киймати сумма,

C- шартнома буйича сугурта суммаси.

Y-қурилган хақиқий зарарнинг суммаси

Ц-сугурталанган объектни баҳоланган нархи.

Мисол: Сугурталанган объектнинг баҳоланган суммаси 10 млн. Сугурта суммаси 5млн сум. Сугурталанувчи объектни шикастлашишидан қурилган зарар 4 мл.сумни ташкил этади. Бу холлатда сугурталанган коплаш суммаси.

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

1. Таваккалчилик тизими буйича сугурталашда сугурталанган коплаш қурилган зарар миқдорида, лекин сугурталанган сумма чегарасида туланади.

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

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

Шунинг учун сугурта суммаси қурсатилган кийматдан ва унинг қаср қисмидан кам бўлади. Сугурталанган коплаш. Сугурта суммасидан ортиқ бўлмаган ҳажмидаги қурилган зарар миқдорига тенг бўлади.

Агар сугурта шартномасидаги туланиши лозим бўлган сугурталанган копланишнинг аниқ суммаси қурсатилмаган бўлса сугурта вазиятида сугурталанган коплаш сугурталовчи ёки учинчи шахснинг сугурталанган мулкига етказилган зарар миқдоридан ошмаслиги керак.

Агар сугурталовчи бир нечта сугурта компанияси билан ўз мулки кийматидан ,бир нечта баробар ортиқ миқдордаги суммага сугурта шартномаси тузса ( иккиламчи сугурталаш). Ундан ҳар бир сугурта компанияси қурсатилган мулкни сугурталаш буйича сугурталовчи билан тузилган ҳамма шартномаларининг умумий суммасига пропорционал нисбатида сугурталанган коплаш суммасини тулайди.

Сугурта шартномаси қурилган зарар суммасини сугурталанган суммаси чегарасида натура шаклида бериш ҳам назарда тутилиши мумкин.

Сугурта бадали. Хориж сугурта муқофоти бу сугурта шартномаси ёки қонун асосида сугурталовчинини сугурта қилувчига сугурта учун тулаш мажбур бўлган тулови.

Таваккалчилик эҳтимоли қуйидаги қурсаткичлар билан аниқланади.

1. Сугурталанган ходисалар такрорланиши бу бир сугурта объектидаги сугурталанган ходисалар такрорланиши миқдори.
2. Таваккалчиликни қумуляция қоефициенти 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 суммасига нисбати.
4. Шикастланишнинг о\ирлиги. (У)-Бу су\урта суммасининг =андай =исми йы= =илинганини кырсатади. =ыйдаги формула ёрдамда ани=ланади.

$$U = V \cdot n / c \cdot m /$$

Бу ерда V- 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 операцияларининг молиявий бар=арорлиги тули= су\урта фонди быйича яъни су\урталовчи (страховшик) харажатлари мабла\лари такчилиги ёки даромадини харажатдан устунлигини ифодаланади.

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

$$K_k = \frac{1-q}{n \cdot q}$$

n\*q

Бу эрда K<sub>k</sub> –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;

$$K_y = \frac{D+Z}{P}$$

P

Бу ерда K<sub>y</sub>-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)

Z-захира фондидаги мабла\ суммаси .

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

Ошириш хеджери ёки харид хеджери опцион ёки тезкор контракт харид =илиш быйича операцияси тушинилади. Ошириш быйича 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 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 учирши. Хужалик субъекти хеджерлашдан юз учирганда таваккалчиликни уз зиммасига олади ва валюта курсининг =улай дижамикасига таяниб (ногах) узи билмаган холда валюта жолобига (чайковчисига айланади. Бу холда активлар =иймати валюта курсини узгарिशга ту\ри бо\ланишда булади.

### Назорат саволлари:

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

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 куйдаги курсаткичлар билан аникланади.**

**Режа:**

1. Таваккалчилик эхтимоли кырсаткичлари
2.  $\bar{O} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n O_i$
3.  $\bar{N} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n N_i$   $\bar{A} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n A_i$   $\bar{B} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n B_i$   $\bar{C} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n C_i$   $\bar{D} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n D_i$   $\bar{E} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n E_i$   $\bar{F} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n F_i$   $\bar{G} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n G_i$   $\bar{H} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n H_i$   $\bar{I} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n I_i$   $\bar{J} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n J_i$   $\bar{K} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n K_i$   $\bar{L} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n L_i$   $\bar{M} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n M_i$   $\bar{N} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n N_i$   $\bar{O} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n O_i$   $\bar{P} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n P_i$   $\bar{Q} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n Q_i$   $\bar{R} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n R_i$   $\bar{S} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n S_i$   $\bar{T} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n T_i$   $\bar{U} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n U_i$   $\bar{V} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n V_i$   $\bar{W} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n W_i$   $\bar{X} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n X_i$   $\bar{Y} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n Y_i$   $\bar{Z} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n Z_i$
4.  $\bar{N} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n N_i$   $\bar{A} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n A_i$   $\bar{B} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n B_i$   $\bar{C} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n C_i$   $\bar{D} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n D_i$   $\bar{E} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n E_i$   $\bar{F} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n F_i$   $\bar{G} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n G_i$   $\bar{H} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n H_i$   $\bar{I} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n I_i$   $\bar{J} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n J_i$   $\bar{K} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n K_i$   $\bar{L} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n L_i$   $\bar{M} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n M_i$   $\bar{N} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n N_i$   $\bar{O} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n O_i$   $\bar{P} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n P_i$   $\bar{Q} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n Q_i$   $\bar{R} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n R_i$   $\bar{S} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n S_i$   $\bar{T} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n T_i$   $\bar{U} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n U_i$   $\bar{V} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n V_i$   $\bar{W} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n W_i$   $\bar{X} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n X_i$   $\bar{Y} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n Y_i$   $\bar{Z} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n Z_i$
5.  $\bar{X} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n X_i$

**Адабиётлар: 8,9,12,13,15,16,17,19.**

**Таянч иборалар:**

- Су\урталанган щодиса
- хавф даражаси
- хавф турлари

**1.Таваккалчилик эхтимоли куйдаги курсаткичлар билан аникланади.**

1. Сугурталанган ходисалар такрорланиши бу бир сугурта объектидаги сугурталанган ходисалар такрорланиши микдори.
2. Таваккалчиликни кумуляция коэффиценти 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 суммасига нисбати.
4. Шикастланишнинг о\ирлиги. (У)-Бу су\урта суммасининг =андай =исми йы= =илинганини кырсатади. =ыйдаги формула ёрдамда ани=ланади.

$$U = \frac{V \cdot n}{c \cdot m}$$

Бу ерда V- 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 (страховшик) харажатлари мабла\лари такчилиги ёки даромадини харажатдан устунлигини ифодаланади.

Мабла\лар таваккалчиликнинг эхтимолик даражаси В Конипин коэфти билан ани=ланади%

$$K_k = \frac{1-q}{n \cdot q}$$

$$n \cdot q$$

Бу эрда Kк –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;

$$K_u = \frac{D+Z}{P}$$

$$P$$

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

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







1	2	3
5.	Ὁὲςτῆῖαᾶᾶ οἰῖαῖεᾶδ ἰῖῖἰ- ᾶἔἔἔἔᾶἔ ᾶἰἔῖ ᾶᾶḡḡḡḡᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἰῖᾶᾶἔ ᾶᾶ ἰᾶῖᾶᾶἔἔ ḡḡḡḡḡḡ	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ἦᾶᾶᾶᾶᾶ ἔῖῖῖῖῖῖῖῖῖῖῖῖ «ἦῖᾶᾶἔἔἔἔἔἔ» ᾶῖᾶᾶḡḡῖῖῖ ἦῖᾶᾶ ἰἔḡḡ.</li> </ul>
6.	Ἀᾶᾶᾶᾶ ἔἰῖῖῖῖῖῖῖῖ ᾶᾶᾶḡḡḡḡḡḡḡḡḡḡḡḡḡ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶῖῖῖῖῖῖῖ ὀἰᾶῖῖῖῖῖῖῖῖ ᾶἔḡḡ ἔἔἔ ᾶἔḡ ᾶᾶᾶᾶῖῖῖῖῖῖ ῖḡḡ ᾶᾶḡḡḡḡᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶἔῖῖῖῖῖῖ ᾶᾶᾶᾶ.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ἔᾶᾶᾶᾶ ᾶῖᾶᾶḡḡῖῖῖ ἦῖᾶᾶ ἰἔḡḡ.</li> </ul>
7.	Ἔἰḡḡἰῖᾶῖῖῖῖῖ (ᾶᾶᾶᾶᾶ ἦᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἔῖῖῖῖ) ἔḡḡ ᾶᾶῖῖῖῖῖῖῖῖ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶῖῖῖῖᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ᾶᾶḡḡῖῖῖ ᾶῖῖῖῖῖῖ ᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶ ἰῖᾶᾶῖῖῖῖῖ ἔῖῖῖῖῖῖῖ ἰᾶῖῖῖ ᾶῖῖῖῖῖ ḡḡḡḡḡḡḡ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ.</li> </ul>
8.	Ὁὲςτῆῖ ᾶᾶῖῖῖῖῖῖ, ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ὀἰᾶῖῖ ἔἔἔ ᾶῖḡḡḡ, ᾶᾶᾶᾶῖῖῖῖῖ ἰᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶῖῖῖ ᾶᾶῖῖῖῖῖ ἔῖῖῖῖᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶῖῖῖῖᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἔᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶ	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ἔῖῖῖῖῖῖ ῖῖῖῖῖῖῖῖ ᾶῖῖῖῖῖ ḡḡḡḡḡḡḡ ἰᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἦᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ.</li> </ul>
9.	Ὁἰᾶῖῖῖῖῖῖ ῖῖῖῖῖ, ἔᾶῖῖῖῖ ᾶῖῖῖῖῖ ᾶᾶᾶᾶᾶ ἔἔἔ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ἦᾶᾶᾶᾶ ἔῖῖῖῖῖῖῖῖῖῖῖ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ.</li> </ul>

ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἦᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἰῖᾶᾶᾶᾶᾶ ἰῖᾶᾶᾶᾶᾶ ἰᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ, ᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ, ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἔḡᾶᾶᾶᾶᾶᾶ, ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ) ἦᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ. ἔῖᾶᾶᾶᾶ ἰᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ. Ἀᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶ, ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ, ᾶᾶᾶᾶ ἔᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ, ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ, ἔᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ, ὀἰᾶῖῖῖῖῖῖῖ, ἔḡᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ.

**+ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶῖῖῖῖῖῖῖ ᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἰᾶᾶᾶᾶ ἰᾶᾶᾶᾶ:**

- \*ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶ ἔᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ῖᾶᾶᾶᾶ ἰᾶᾶᾶᾶ ἔῖῖῖῖῖῖῖῖ ᾶῖῖῖῖῖῖῖῖ ᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ;
- \*ᾶᾶᾶῖῖῖῖ ἰᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἰᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶ ἔᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ῖῖᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ῖᾶᾶᾶᾶ ῖᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ;
- \*ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ḡḡḡḡḡ ᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ῖᾶᾶᾶ ἰᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶ ᾶᾶ ἰᾶᾶᾶ ἰᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ḡḡḡḡḡ ᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ;
- \*ᾶᾶᾶᾶ ἔἔἔ ᾶῖḡḡḡ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἰᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἔἔἔ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ.

**Ἀᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶ:**

- ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶῖḡḡḡ ᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶ;
- ᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶ ἰᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶ ἔἔἔ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶ;
- ᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶ;
- ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶ-ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶ;
- ᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ἔᾶᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶᾶᾶᾶ ᾶᾶᾶ;









Ϝόίε òàúèèääèø æίεçέε, =èìàòèè =í\ίçεàðíε í÷ε= γίεññεγ =εèèø έγίí òàðàæàðòèè ñáðàòèèγ  
щεñíáεáíááε, ó íàúεóí òàðàæàðòèèðíε áà έγίí áà=ò (6-9 ίέ) òàèαá =εèαáε. Ϝόίεíá ó÷óí ó òίíá áίçíðε  
íðíòáññέííáεèàðèίε æεá =εèèø íð=àèè àìàèãã íðεðèèèèè èίçεì.

Έíðòίíáίεíá ίóε ìááεà\εàðèáà áγιεááί γçòèèæίε ááίεááί έðááèò ίεèø εèε áίð=à  
òàðèèèèíòèàðááί =àðç ίεèø íð=àèè щáì =ñíεáίεøε ίóìèèí.

Έðááèò áà =àðçεàð ááðèø ìááεà\εàðíεíá =àέòàðèèìáñèè ðεñíεε áεεáí áί\εè=. ×óίεε  
=àðçáíðíεíá εèíí÷εèèèèèε áεèεá áγιεìáεáε. Ϝόίεíá ó÷óí έðááèò ááðèøίε έγíðεá ÷ε=εøááί ίεáεí  
=àðçáíðíá ìááεà\εàðááί ìá=ñááãá ίóáíòε= òίεááèáίεø щá=εáá ìàúεóííòèàð ìááεóáεèèèèè òáέøèðèè  
èίçεì.

Áãáð έðááèò òίáàðèáð òáðèá =εèèø ó÷óí ίεèìáεòááί áγιεñá, έóεéáááèèèèèè àέίщεáá γύòεáíð  
ááðèø èίçεì:

- áòεáçεá ááðèø ίóáááòè;
- òίáàð òóðè;
- òíííεàðíεíá ñáίεòεγεàðè;
- άáщíñε;
- щεñíá-εεòíá òñóεε;

Áãáð ðáðòííá ðáðòèáðè ááίείε =áíáòεáíòèðíáñá, γύίε =àðçáíðíεíá òγιεíá òóðè, ðáèèè áà  
щεñíá - εεòíá òñóεε ááίεèá ìá=óε áγιεìáñá, ó ðáðòííááá ÷çáàðòèèèèèèè èèèèèèèèèèè òáèáá =εèèèè  
ίóìèèí èèè ññóáá ááðèøááί áίð òíðòèèèèèè ίóìèèí.

Έðááèò ðáðòííáñíείε òóçεøίεíá çáðóðèé ðáðòèáðèááί áεðè òáðèáíðèáðáá òίááð áòεáçεá  
ááðèø щá=εáááε ðáðòííáίεíá ìááεóá áγιεèèèèèèè. Áóίááί òàð=àðè áóðòìá- íðíòíεíε, ίεáεíááί εçεèááί  
εçìá εáèèèèèèèèè, òίááð òáðèáíðèáðèíεíá òγιεíá =íáεèèèèèèèè щá=εáá ìàúεóííòèàð áγιεèèèèè èáðáε.

Òáðèáíðèáðíεíá òγιεíá =íáεèèèèèè èáðíεáòè ñεòáòèáá òεáð òíííεááί ñíε áòεáçεá  
ááðóá÷εèáðíεíá ðáðòèáðèíε ááæáðèèèèèè =ááóε =εèèèèèèèè ίóíεí, γύίε =àðç ίεóá÷εáá ññóáá  
ááðáεòááί ááίεáá áεέðááèèèè í÷εèè, ìá=ñááèè ááñίçεò ñ÷εòè èèè èèíí÷εè èáðíεáò ìááεóðèèèèèèèè,  
γύίε áòεáçεá ááðèèèááί òίááð щεñíáίείε òγιεáø èáðíεáòèíε ááðèèèè èáðáε.

Έðááèò ðáðííáñíε έóεéáááèèèèèè ÷ç è÷εáá ίεèèè èáðáε;

- 1 ) ðáðòííááá èðòèðíε γòóá÷ε òííí èðòèðíε÷εèáðè  
ííε áà ááèèèèè; ðáðòííá íðááìáòè =εñ=à ááείε:
- 2 ) òíííεàðíεíá ìááεóðèèèèèè;  
à) ááίεíεíá  
á) =àðç ίεóá÷εíεíá
- 3 ) òíííεàðíεíá ÷ç ìááεóðèèèèèè ááæáðèèèèèè æááíáááðèèèèè;  
Óðáó ðáðòííááá òáðáεòáðèè àέίщεáá ðáðòèáð;
- 5 ) ðáðòííááá ÷çááðòèèèèè èèèèèèèèè ðáðòèáðè;
- 6 ) òíííεàðíεíá εìçíεáðè, ίóððè, ððèááé ááðáñε áà щεñíá ðá=àìèáðè;

Áεðèí÷ε áγιεèíáá έðááèèèè íáúáèòè έγíðñáòèèèèèè òááñεγ γòεèááε, ίóáááòè ðó æòíεáááί  
íðèðáε ίóáááò, έðááèò =áέòàðèèèèèèè òáúίεíεáðíεíá áέίщεáá ðáðòèáðè (áááð óεáð áγιεè÷á  
éáèèèèèèè éáèèíááί áγιεñá).

Έεèè÷ε áγιεèíáá ááίε ìááεóðèèèèèè, ááðèèèèèèí έðááèò ñóíáñíε, ίóáááòè, òίεç ñòááèèèèè,  
έííèñíεí òγιεíáèáð áà ò.é.

Έεðèε áεòèèèèèè éòòèèèèèè ðáíòááéèèèè ááðáæáñè 50 òίεç áà òίááί ð=íðè áγιεñá, òίεç  
òγιεíáèáðèááί òàð=àðè, έðááèèèèè òίεááèááíεòááíεèáéðé ò÷óí òγιεíá щáì ίεèø òááññεγ γòèèááε. +íèáá  
òáðè=áñèáá έðááèò ίóáááòèááί =àòúéé íáçáð ð=íðèáá áέòεá ÷òèèááί òγιεíá έðááèò ñóíáñíεíεíá 2% -  
5% è áòðíòèáá ίεèíááε.

Áóίááé ááщíεáðíεíá çáðóðèèèè ð=íðè ááðáæááááε ðèñíε ìááεóáεèèè áίεñ àìáεá íðεðèèááε.





Óííá áέδæαñē ыç àúçíεàðēíε ñàââí æíεέ àà àà=òεíε íãíщ =εεèø îð=àεε ñàââííεíá γðēεí àà í÷= íεáεí ыòεðεíε òàúíεíεàðēà àæáóð. Áóíááí òàð=àðē óííá áέδæαñē =εííàòεε =í\çεàð ðýεòàòε àà =àòεðíáεàñēíε, ñàââí íεñεýεàðíεíá íàòεæàεàðēíε òàíáà =εííàòεε =í\çεàð òεíε=εàðòεðεø =íεààεàðēíε àúέóí =εεèø àæáóðεýòεàðēáà ýáà.

Óííá áέδæαñē ыç àúçíεàðēíεíá áέδæα áεòεíεàðēááí íεàáεááí íóέíòíò ñóííáεàðēíε ááεεéεàðēáà щà=εε γíαñ.

+εííàòεε =í\çεàðíεíá ñàíàðáεε εíááñòεòεíí ñðòòáεεíε ðàεεεáíòεðεø ó÷óí óεàðíεíá òàðáεòáðēíε àà íщεýòεíε, óεàðíε ÷ε=àðēø àà íóííεεàáà ððεø, щεñíáíò ñíεε= òíðòεεèø àà áíø= ñíщàεàðēíε γðøε áεεèø çàðóð.

+εííàòεε =í\ç ááεεéááíáà. Óðáó òóææàòíε ÷ε=àðááí òàðεéεíòáà =í\ç ýáàñεíεíá íóééεé òó=ó=ε εéε =àðç òà=ε áíðéεáεíε òàñáε=εíá÷ε òóææàò òóðóíεεàáε.

+εííàòεε =í\çεàð éýííεáá ááεεéεàðēáà éýíðà òàñíεòεáíáεε.

Àíáε =εεèø ðàéεéáà éýíðà: íà=á ðàééáà( =í\ç), íà=áñεç ðàéé (εçóá éýíðεíεðεáà).

Ííεýáεé íóííáááàòεàð àçíóíεáá éýíðà: óέóðεε =εííàòεε =í\çεàð, γúíε íóéé щó=ó=ε íóííáááàòεàðēíε εóíááεíá÷ε =àðçíε εóíááεíá÷ε (=àðç íóííáááàòεàðēíε).

Ýíεòáí òóðéáðē áýíεε÷à: áááεàò =εííàòεε =í\çεàðē àà ááðñðàòεá =εííàòεε =í\çεàð.

Àíε= áέð ýáàñē áεéáí áεí=à áàðáæαñē áýíεε÷à: ñíεε =εííàòεε =í\çεàð, γúíε ýáàñεíεíá ñíε εçεéááí àà òà=áεí γòóá÷εáà =εííàòεε =í\çεàð ýáàñεíεíá εñíε εçεéíáεáε.

Íéεíááεááí áàðñíáá òàðáεòáðēáá éýíðà: εíòεεçεε, íááéε áéòεýεàðáá áýíεéíεá, áέðεí÷εñē ááεéεéáíááí óíεçááí εàí áàðñíáá íεíáéáε, εééεí÷εñē γíεòáíóíεíá òáíεéýò íàòεæαñēáá éýíðà áàðñíáá ááðááε.

xε=àðēø àà æíεéáàðòεðεø ðàéééáà éýíðà: òàð=ε æíεéáàðòεðεø ó÷óí àà ε÷εε æíεéáàðòεðεø.

ðàééεáíòεðεø éýíεéáà éýíðà: áέðεáí÷ε =εííàòεε =í\çεàð, εéééεáí÷ε =εííàòεε =í\çεàð, γúíε òíñεéááεé =εííàòεε =í\çεàð. Éíááñòíðáá òááεðεε =εííàòεε =í\çεàðíεíá æαíε =εííàòεε =í\çεàð ñðòòáεε ááεéεááε. Éíðóííá ыçεíεíá =εííàòεε =í\çεàð εíááñòεòεíí ñðòòáεεíε ðàééεáíòεðεεáεòεá éàíεòáε =ýíεéíáñεíεíá òàðñεçεéáéíε, áàðñíááééééáéíε, éàíεòáε ыñεðεíε àà óíεíá éééáεéééáéíε òàúíεíεàðε éáðáé.

+εííàòεε =í\çεàðáá éàíεòáε =ýíεéðíεíá òóðéε òàεááεàðēíε щεñíá íéεðéáá éýíðà =εííàòεε =í\çεàðíεíá εóεéáááε ñðòòáεε àáæóá:

-Àíúáíááéε éííáðááòεá ñðòòáé.

-ðεñéεàðááí ééε íáðáññéá ñðòòáé.

+εííàòεε =í\çεàðíεíá εέ\íà (éííáεíáòεýεàðááí) ñðòòáéε, ó ыçεáá ðεñéεàðááí àà àíúáíááéε ñðòòáé ýεáíáòεàðēíε =ááóé =εéááε.

+εííàòεε =í\çεàð ñðòòáéεíε ñíòεíáεεàðòεðéíεíá àñíñééíεíá íðεòεíε- =ýíεéíáεàðēíε áéááðñéòεéáòεýεàð

(òà=ñéíεàø, áýíεèø) ñðéíóíεíεáεð. Ñúíε =ýíεéíáεàðíε éíááñòεòεíí ñéòáòεáá éýíðà òóðéε =εííàòεε =í\çεàð ыðòàñéáà òà=ñéíεàø àà óíóíεé éý=íðεðéáð áàðáæαñēíε éàíáéòεðεø, ýéíε áàðñíááéééééíε íðεðéø.

+εííàòεε =í\çεàðíεíá ðεñéεàðááí ñðòòáéε íáàòáá 6 íεááí éàí áýíεíáááí íóáááòáá ðàééεáíòεðεááε. Áóíáá ñðòòáéáá éàíεòáε =ýíεèø ðεñéé éííáíòáòεýεáíεðε íóíééí áýíεèø ó÷óí \àðá ýéñíáðòεàðēíεíá áàщíεàðéáá éýíðà =ýíεééíá щàæáíε 200-300 íεíá áíéεáð ÷ááàðáñéáá éíçéí.

+εííàòεε =í\çεàðíεíá εέ\íà ñðòòáéε éàíεòáε =ýíεééíá ðεñééíε éàíáéòεðááε, áέðí= áó áí÷à íε=áíðáá àááεà\ àá éýíðí= íóáááòíε (6 íεááí éýíðí=) òáεáá γòááε.

Àíúáíááéε éííáðááòεá ééáññéé éýíðéíεðáááε ñðòòáéε éíðóííáíεíá γðéεí íóéé íááéá\εàðé áà =εñ=à íóáááòεé éíðñðáòεá áéòεýεàð áà íáééááòεý, áááεàò =εííàòεε =í\çεàðéááí òàðéééé óííááε.

Ýíáε =εííàòεε òóðéáðēíε éýíðéá ÷ε=àíεç.

Àéòεý-áo óέóðεε =εííàòεε =í\ç áýíεéá, ó ýáàñéáá γíεòáíóíεíá ííε- íóéééáá óέóðε áíðééáéíε, áàðñíáá íéεðíε áà áíø=áðóááá εðòεðíε γòεø щó=ó=ε òàñáε=εíá÷ε òóææàòáεð. Àéòεýεàð éíðñðáòεá =εííàòεε =í\ç áýíεéá, óíε òà=àò ííáááéáò éíðóííá òàðéééíòεáðé íóéííεéááá ÷ε=àðéðááε.









Ïëëÿâëë ðãñóðñëàððë щàðàëàðòë àñññëàà êàìèòàë щàðàëàðòë èòààë.

Øóíëíà ó÷-óí Ïëëÿâëë ïáíæíáíóíëíà ààð÷-à =ыëëàíëëààëëáíí òñóëëàððëíëíà òíóíëë ìàçíóíë áýëëá ïóë ìóíññàààðòëàððëàáí òàðøëëë òññààë. Ïëëÿâëë ïáíæíáíó щàðàëàðòë ýííàëëøëë áýëë÷-à 4 äóðóщãã áýëëíëøëë ìóíëëí:

- 1) Ìóë ìàáëà\ëàððëíë ыòëàçëøãã ýííàëëøëëëëáíí òñóëëàðð
- 2) Êàìèòàëíë ïøëðøãã ìà=ñààëëàà ýí÷-ëðøëë òñóëëàððë
- 3) Ñíáëóëÿòëâ щàðàëàðòããà ýãã òñóëëàðð
- 4) Êàìèòàëíë ð=íðë ààðññàà êàëòëðøëíë ñà=ëàá =íëøãã ýííàëëøëëëëáíí òñóëëàðð.

Ìóë ìàáëà\ëàððëíë ыòëàçëøãã ýííàëëøëëëëáíí òñóëëàðð ññòëá ïëëíáíí òíáàððëàðð ó÷-óí щëññáëàðøëë áëëáí áí\ëë= òñóëëàðð.

Êàìèòàëíë ïøëðøãã =àðàòëëëáíí òñóëëàðð áó щàíáà òàððë=àññëàà óçí= ìóáààòëë êàìèòàë =ыëëëøëë áëëáí áí\ëë= ëíáññòëøëÿ òáíëëÿòë.

Ñíáëóëÿòëâ ïáðàòëÿ òíëàà ïëëø áýëë÷-à =ëñ-à ìóáààòëë áëòëí áýëëá, òíëááíë ìàðщëàðð òàðð=ë, òíëçëàðð òàðð=ë ïð-àëë ïëëø ìóíëëí.

### Назорат саволлари:

- 1.Ïëëÿ áíçíðë нима?
2. Õññ áíçíðë нима ?
- 3.Ïëëÿ áíçíðë =áíáàë áàçëòàëàððíë щàë =ëëààë?.
- 4.Ðëâíæëáíáí ïëëÿ áíçíðëíëíà àñññëë áãëëëëàððë нима?
- 5.Ýíëññëÿ ëëë =ëíàòëë =í\ç ÷-ë=àðøëë
- 6.Ýíëññëÿ щà=ëàà ìàíóííòëàðð
- 7.Ýíëòáíóíëíà ïëëÿâëë òíëàðòë щà=ëàà ìàíóííòëàðð
- 8.+ëíàòëë =í\çíë æíëëàðòëðøëë ÿëóíëàððë
- 9.Êããàëò ðàðññáññë èóëëááãëëàððíë ыç ë÷-ëãã ïëëøë êãðàë;
- 10.+àðçãíð ññòáà ïëëø ó÷-óí =андайááãëë щóææàòëàððíë òññøëðáàëë:
- 11.+ëíàòëë =í\çëàðð áà êíðòííáíëíà =ëíàòëë =í\çëàððíë ïðòòáëëíë áíø=àðøëë.
- 12.Áðíëáðð нима?
- 13.Аëöëÿ нима?
14. Èòëëçëë àëöëÿëàðð
15. Íããëë àëöëÿëàðð
- 16.Íáëëáàòëÿ нима?

## 8-Маъруза .

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

#### Режа:

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

**Адабиётлар :3, 6,12.17,18,**

#### Таянч иборалар:

-Асосиз таваккалчилик,

- таваккалчиликнинг и=тисодий чегаралари,
- хыжалик рахбари,
- 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 тугрисидаги 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 рахбари =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 сохаси каби, жиноят ху=у=и быйича хам) жихатлари, холат ва о=ибатларга эга.

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

Масалан: польшалик 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 мулохазаларимиз быйича хыжалик рахбарининг таваккалчилик шароитидаги маъсулия фа=ат ани= =арорлар даражаси билан тади= этиш мумкин.

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

Венгрияда фу=аролик ху=у=и бекорга хозиргача таваккалчилик сохасидаги маъсулиятни тартибга солиш ту\рисида ыйламайди.

Бизнинг фикримизч, таваккалчиликнинг и=тисодий чегаралри =ыйдагича ани=ланади:  
 - Хужалик рахбари =арор =абул =илиш жараёнида, агар корхона ихтиёридаги фондлар корхонани ривожлантриш 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 рахбари 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).

-Су\урта фонди ва ундан бандлари ылчами чегаралари олдидан ани= билгилаш лозим. =арорлар =абул =илиш жараёнида экспертларни танлаш, зарур информацияларни туплаш ва =айта ишлаш, каби масалаларининг зарур ваколатига эришилиш бахолаш мезони муамолари реал ну=таи назарини юзага келтиради.

Ю=орида =айт этилганла жавобгарлика тортиш ва маъсулиятни зимасига олиш ну=таи назардан бахоланиб ва курсатилувчи талаблардан келиб чи=аради. Лекин =уйдаги ани= ми=дорий бохога жалб этилмовчи мухим омиллар: таваккалчилик билан бо\ли= =арорлар =абул =илишга имконият яратувчи вазият, рахбар диди, =арор ва танловчи белгиловчи рахбарнинг шахсий моддий ахволи, унинг вазмфаси, бевосита ходимларни туплаш быйича хужалик рахбарининг 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 масалаларидир. Бир томондан у ыта 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 рахбарларини жиноий жавобгарлик тортиш усули кам =уланилади.Кып холарда =андайдир ху=у=ий манфатларга зид хатти харакат о=ибатида етказилган зарарни =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 тушунчаларида =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 зарарни =оплаш ёки бош=а маъсулият асосларда тугаган жойда бошланади, таваккалчиликдан кыриладиган зарар 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 =онуний тус бериш ва =абул =илинган бундай =арор натижаси учун маъсулиятни назорат =илиш ма=садини назарда тутати. Мабодо кутиладиган хавф хатар ва =урилиши мумкин булган зарар ми=дори таваккалчилик элементларига оид =арорлар =абул =илиш сохаси 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 тахлил 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 перепектив хилларга ажратилади. Ретростпектив таваккалчиликнинг хусусияти, уни пасайтиришга усуларининг тахлил =илиш хозирги ва перспиктив таваккалчиликни ани= башорат =илиш имконини беради.

**Вужудга келиш омиларига =араб** таваккалчилик сиёсий ва и=тисодий (тижорат ) турларидаги ажратилган. Сиёсий таваккалчилик бу тадбркорлик фаолиятига таъсир этувчи сиёсий вазиятни узгаришига асосланган 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 нохуш 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 булувчи жисмоний ва ху=у=ий шахслар ва ижтимоий гурухлардир).

Ички таваккалчиликга ташкилот ва унинг контакт аудиторияси фаолияти бевосита жойлашган таваккалчиликлар киради. Унинг даражасига ташкилот рахбарининг иш билармонлики фаолига оптимал танланган маркетинг стратегияси сиёсати ва тактикаси ва бош=а омилар: ишлаб чи=ариш потецинал техник жихозларнинг ихтисослашуви мехнат мухофаза ва хафзилик техника даражалари таъсир этади.

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

Спекулятив таваккалчилик (баъзида адабиётлар у динамик ёки тижорат таваккалчилик деб юритилади) бу тадбркор учун кутилаётган натижаларга нисбатан =ушимча даромад хамда йы=отиш натижаларига нисбатан =ышимча 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 махсулот тавар хизмат ва бош=а тадбркорлик фаолияти быйича режаларини но=ылай таш=и мухит шунингдек ишчи ва=ти, хом-ашиё асосий ва айланма фондлардан янги техника व्या технология тегишли тартибда фойдаланмаслик окибатида бажарилмаслик о=ибатида юзага келади.

Ишлаб чи=ариш таваккалчилик юзагаг келтирувчи анча кенг тар=алган мухим сабаблардан бири бу кытилаётган 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 таваккалчилигининг сабаблари: бозор конъюктураси ёки бош=а холардаги узгаришлар , таварнинг нархини ошиш муомала жараёнида таварларнинг бузилиши ва йи=олиши муомала харажатларини ошиш мумкин.

**Су\урта таваккалчилиги** у тулов амалига оширилиши зарур булган вазиятларни содир булиши мумкинлиги шарт шароити билан бо\ли=.

Су\урта таваккалчиликнинг асосий сабаблари; су\урта су\урта таърифларини ноту\ри билгилаш су\уртачилик жуш=ин услубиёти уриш, тартибсизликлар, фалокатлар ва бош=алар билиши мумкин.

#### **Назорат саволлари:**

- 1.Таваккалчилик таяниб =абул =илинган =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 характерига =араб таваккалчилик
- 11.Келтириб чи=арадиган о=ибатлари характерига =араб таваккалчилик. 12.Спекулятив таваккалчилик
- 13.Ишлаб чи=ариш таваккалчилиги.
- 14.Тижорат таваккалчилиги.
- 15.Су\урта таваккалчилиги

## **9-Мавзу. Таваккалчиликни бош=ариш бййча хорижий мамлактлар тажрибаси.**

### **Режа**

- 1.Таваккалчилик анализининг умумий принциплари.
- 2.Таваккалчиликни пасайтирувчи омилар
3. Ёèñê äàðàæàññêé èàìàéòèðèø éýëëàðè.
- 4.Êàìèòàè áàщññêè àà èàìèòàè òðòéòóðàññêé áíø=àðèø.

**Адабиётлар: 13,14,15,16,18,19,20,21,**

**Таянч иборалар:**

- Таваккалчилик анализи
- хорижий
- капитал бащоси

- капитал структураси
- умумий принциплар

### 1.1. Таваккалчилик анализининг умумий принциплари.

Таваккалчиликнинг бу тури фа=ат йи=отишларга 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 гурухга булиш мумкин:

1. Объектив

2. Субъектив.

объектив фактларга бу инфляция ра=обатлик анархия сийси ва и=тисодий таназул экология божхона туловлари ва .х.к.

Субъектив фактлар фирма фаолиятини характерловчи факторлар ишлаб чи=ариш потенциал техник жихозлаш технологик стуация даражаси мехнатни ташкил этиш мехнат унумдорлиг даржаси техник хавфсизлик даражаси инвесторлар билан контракт тилини ташлаш ва х.к.

#### 2. Таваккалчиликни пасайтирувчи омилар.

Таваккалчилик 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 концентуальный 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 бахолашда =уйдаги формула быйича хисоблаш мумкин:

$$P = (k + U_1)r(U_1) + (k + U_2)r(U_2) + \dots + (k + U_n)r(U_n)$$

Бунда p-фирма фойдаси.

K-фирмани бошлан\ич капитали.

U<sub>i</sub>- фирмани имкониятли фойдаси.

(i=1,2,3,...,n): p-проектни бажаришдаги ходисалар сони P (y<sub>i</sub>) хар бир тугаланишни эхтимолиги.

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

### 3. Деңгиз аҳолисининг ҳаётининг ўзгариши.

Ўзгаришнинг таърифи ва таърифи. Деңгиз аҳолисининг ҳаётининг ўзгариши – деңгиз аҳолисининг ҳаётининг ўзгариши. Деңгиз аҳолисининг ҳаётининг ўзгариши – деңгиз аҳолисининг ҳаётининг ўзгариши. Деңгиз аҳолисининг ҳаётининг ўзгариши – деңгиз аҳолисининг ҳаётининг ўзгариши.

Деңгиз аҳолисининг ҳаётининг ўзгариши – деңгиз аҳолисининг ҳаётининг ўзгариши. Деңгиз аҳолисининг ҳаётининг ўзгариши – деңгиз аҳолисининг ҳаётининг ўзгариши. Деңгиз аҳолисининг ҳаётининг ўзгариши – деңгиз аҳолисининг ҳаётининг ўзгариши.



υῖθòá÷à àáðñíáà êáëòèðáàè. Άèááñêèðèèáöèÿ ðèñêéíèíá àèð áÿèàáèááí ÷áòèáá υòèø èíèíèÿòèèè ááðáàè. Áóíáà èáèèòáè òóðèè ðèè òáíèèÿò υῖθòáñèáà òá=ñèèèáíáè.

Áèðí=, àèááðñêèðèèáöèÿ èíááñòèèèíí ðèñêèà òíóíáí èÿ=íòà íèèàéè. Áó øó áèèáí áí\èè=èè, òáááèðéíðèèè áà èíááñòèèèíí òáíèèÿòáà òáø=è òáèòíðèáð ψáí òáúñèð èÿῖθñáòáàè.

Òáø=è òáèòíðèáð (ñèèèáð) áóòóí íèèÿ áíçíðèáà òáúñèð ÿòáàè, ÿúíè óèáð èíááòèèèíí èíñòèòóòèáðéíá òáíèèÿòèáà òáúñèð ÿòáàè.

Òáø=è òáèòíðèáðáà áóòóí áèð ìáíèàèò è=òèñíáèèòèáà ñíáèð áÿèàèòááí æáðáéíèáð èèðáàè. Áóèáðáà: ψáðáéè ðáðáèáòèáð, òó=íðáèáðéíá òáøáèøèáíèøè, èíðèÿòèÿ áà àèòáèÿòèÿ, ìðèáçèé ááíè ψèñíá ñòááèáñèíèíá υçááðèøè, òèæíðáò ááíèèáðéíèíá ááñçèò áà èðááèòèáð áÿèè÷à òíèç ñòááèáñèíèíá υçááðèøè.

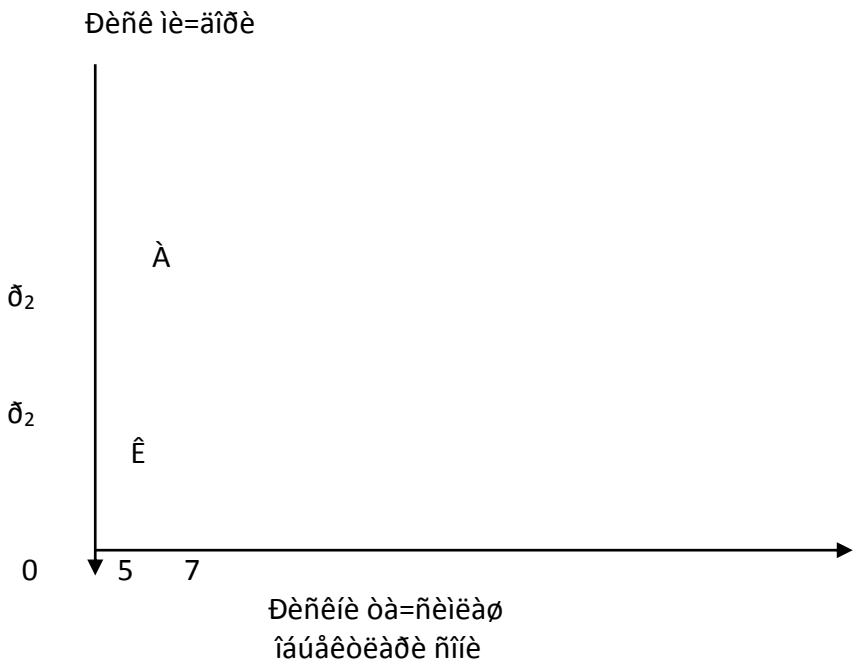
Øóíáàé =èèéá èèèè =èñíááí èρíðáò:

ðèááðñêèðèèáöèÿ áà íáèááðñêèðèèáöèÿèáíáí ðèñêèèáð.

Áèááðñêèðèèáöèÿèáíáí, áíø=á÷à =èèéá àèòááíáà ñíèñòáíáòèè ðèñê è íé òá=ñèèèáá ÷è=èø (èèéá ÷è=èø) èÿèè áèèáí ÷áòèáòèèèèèè ìóíèèí.

Íáèááðñêèðèèáöèÿèáíáí, áíø=á÷à =èèéá àèòááíáà ñèñòáíáòèè ðèñê àèááðñêèðèèáöèÿ èÿèè áèèáí èáíáéòèðèèèèè ìóíèèí ÿíáñ.

Ðèñê èè=áíðèéíá àèááðñêèðèèáöèÿáà áí\èè=èèáè 5-ðáñíáà àèñ ÿòòèðèèááí.



5-ðáñí. Ðèñê èè=áíðèéíá àèááðñêèðèèáöèÿáà áí\èè=èèáè.

5-ðáñíáà ÁÂ èè=áíðè òíóíóíèè ðèñê èè=áíðèáà òáíá áÿèèá, ó àèááðñêèðèèáöèÿèáíáí ðèñê (ÁÊ) áà ñáèááðñêèðèèáöèÿèáíáí ðèñê (ÊÁ) ááí òáøèèè òñíáí.





$$\dot{A}_{\text{ειοεεε}} + \dot{A}_{\text{ιαεε}} \\ \dot{A}_{\text{υς.εαι}} = \frac{\text{εζε}_{\text{βιδοαα}}}{\text{Α}_{\text{βιδ}}} \quad \text{αό αδää,}$$

$\dot{A}_{\text{ειοεεε}}$  -  $\text{ειοεεε} \text{ } \dot{\text{αεοεγää}} \text{ } \text{οβιεääääää} \text{ } \dot{\text{αεαεääίαεäð}}$ . Ó  $\text{Éóεääääε÷ä}$   $\text{οίίεäääε}$ .

$$\dot{A}_{\text{ειοεεε}} = d_{\text{ειοεεε}} \text{ } \dot{\text{ο}} \text{ } N_{\text{ειοεεε}} \quad \text{αό αδää,}$$

$d_{\text{ειοεεε}}$  -  $\text{ειοεεε} \text{ } \dot{\text{αεοεγääðää}}$   $\text{γυίί} = \text{εεείää}$   $\text{αεääääιά}$ .

$N_{\text{ειοεεε}}$  -  $\text{ειοεεε} \text{ } \dot{\text{αεοεγääð}}$   $\text{νίίε}$ ;

$\dot{A}_{\text{ιαεε}}$  -  $\text{ιαεε} \text{ } \dot{\text{αεοεγääää}}$   $\text{ääääääιά}$   $\text{έόεääääε÷ä}$   $\text{οίίεäääε}$ :

$$\dot{A}_{\text{ιαεε}} = d_{\text{ιαεε}} \text{ } \dot{\text{ο}} \text{ } N_{\text{ιαεε}} \quad \text{αό αδää,}$$

$d_{\text{ιαεε}}$  -  $\text{ιαεε} \text{ } \dot{\text{αεοεγääää}}$   $\text{γυίί} = \text{εείää}$   $\text{αεääääιά}$ .

$N_{\text{ιαεε}}$  -  $\text{ιαεε} \text{ } \dot{\text{αεοεγääð}}$   $\text{νίίε}$ ;

$\text{βυςÉ}$  -  $\text{Éίðοίίιάίειά}$   $\text{ðεήίáiò}$   $\text{έεεää}$   $\text{βυς}$   $\text{εαιεòääε}$   $\text{βυςεääðòðεää}$   $\text{ιε=αίðε}$ .

+ $\text{αðç}$   $\text{εαιεòääείε}$   $\text{ñä=εää}$   $\text{òääääòεääðε}$  -  $\text{αό}$   $\text{έðääεò}$   $\text{ó÷óí}$   $\text{óίεç}$   $\text{οβιείääääðε}$   $\text{ää}$   $\text{έðääεò}$   $\text{ðääðοίίääñεää}$   $\text{òóòεää}$   $\text{αίð=ä}$   $\text{òääääääòεääð}$ . Óçí=  $\text{ιόääääòεε}$   $\text{έðääεòεääð}$   $\text{ó÷óí}$   $\text{óίεçεääää}$   $\text{òääð=äðε}$ ,  $\text{ίίεεγääεε}$ ,  $\text{εεçείää}$ ,  $\text{άβιεε÷ä}$   $\text{εääää}$   $\text{οβιείääääðε}$ ,  $\text{ιάεεääòεγääääð}$   $\text{=äðçε}$   $\text{άβιεε÷ä}$   $\text{ιόέίóíò}$ ,  $\text{αίð=ä}$   $\text{òääääääòεääð}$   $\text{έεðääε}$ .

+ $\text{εñ=ä}$   $\text{ιόääääòεε}$   $\text{έðääεòεääð}$   $\text{ó÷óí}$   $\text{έðääεò}$   $\text{óίεçεää}$   $\text{òääð=äðε}$ ,  $\text{ääεñääü}$   $\text{άβιεε÷ä}$ ,  $\text{óίεçεääð}$ ,  $\text{=εñ=ä}$   $\text{ιόääääòεε}$   $\text{=äðçεääð}$   $\text{άβιεεää}$   $\text{óίεçεääð}$   $\text{ää}$   $\text{αίð=ääääð}$   $\text{έεðääε}$ .

$\text{Αóóóί}$   $\text{εαιεòääείε}$   $\text{ääçίεää}$   $\text{ó÷óí}$   $\text{έόεεääääεääääð}$   $\text{ääääää}$   $\text{ίðεðεääääε}$ .

$$\dot{A}_{\text{εαιεòääε}} = \dot{A}_{\text{βυς.εαι}} \text{ } \dot{\text{ο}} \text{ } \dot{E}_{\text{βυς}} + \dot{A}_{\text{=äðç εαι}} \text{ } \dot{\text{ο}} \text{ } \dot{E}_{\text{=äðç}} \quad \text{αό αδää,}$$

$\dot{E}_{\text{βυς}}$  -  $\text{ääää÷ä}$   $\text{εαιεòääεääääε}$   $\text{βυςεεε}$   $\text{εαιεòääεείειά}$   $\text{ñääί\`ε}$ ,  $\text{γυίίε}$ ;

$$\dot{E}_{\text{βυς}} = \frac{\text{εζε}_{\text{βιδοαα}}}{\text{Α}_{\text{βιδ}}} \quad \text{αό αδää,}$$

$\text{βυςÉ}_{\text{βιδοαα}}$  -  $\text{çεήίáiò}$   $\text{ääääðεääääε}$   $\text{έίðοίίää}$   $\text{βυςεεε}$   $\text{εαιεòääεείειά}$   $\text{βιδοαα}$   $\text{=εείääðε}$ ;

$\text{Α}_{\text{βιδ}}$  -  $\text{çεήίáiò}$   $\text{ääääðεääääε}$   $\text{έίðοίίää}$   $\text{ίίε-ιόεεε}$   $\text{βιδοαα}$   $\text{=εείääðε}$ ;

$\text{Éαιεòääε}$   $\text{ääçίñε}$   $\text{έόεεääääε}$   $\text{là=ñääääääð}$   $\text{ó÷óí}$   $\text{οίίεääääε}$ :

$\text{Áεðεί÷εää}$ ,  $\text{òääðεεείòίειά}$   $\text{βυς}$   $\text{ε=òεñίääε}$   $\text{ñääίçεγòείε}$   $\text{ñä=εää}$   $\text{òóðε}$   $\text{là=ñääääää}$   $\text{òääðεεείòίειά}$   $\text{ίίεεγääεε}$   $\text{òääääääòεääääð}$   $\text{ääääääääñείε}$   $\text{áiε=εää}$   $\text{ó÷óí}$ .

$\text{Éεεεί÷εää}$ ,  $\text{είääñòεòείί}$   $\text{είεεòääääääðίε}$   $\text{ääääää}$   $\text{ίðεðεää}$   $\text{=ääóé}$   $\text{=εεείääääää}$   $\text{=äðίðεääääðίε}$   $\text{aññεää}$   $\text{ó÷óí}$ .  $\text{làúéóίεε}$ ,  $\text{είääñòεòείί}$   $\text{είεεçää}$ ,  $\text{ääääää}$   $\text{είεεçääίειά}$   $\text{ε÷εε}$   $\text{ðáiòääεεεεε}$   $\text{làúéðε}$  (JRR)  $\text{εαιεòääε}$   $\text{ääçίñεää}$   $\text{εε÷εε}$   $\text{άβιεñä}$ ,  $\text{ääääää}$   $\text{ίðεðεεääεεε}$ ,  $\text{γυίίε}$   $\text{έόεεääääε}$   $\text{ðääð}$   $\text{ääääääääεää}$ .

$$\text{JRR} \geq \dot{A}_{\text{εαιεòääε}}$$

$\text{Ó÷óí÷εää}$ ,  $\text{εαιεòääε}$   $\text{ääçίñε}$   $\text{εαιεòääε}$   $\text{ääçίñείε}$   $\text{αίð=äðε}$   $\text{ó÷óí}$   $\text{áiε}$   $\text{=εääääε}$ .



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 =обилиятсизлик аксарият холларда банкларни ликвидлик кризисига, хатто банкротликка олиб келади. Ликвидлик -паст булган воситаларга узо=муддатларга =Ыйилган мабла\лар щисобидан =ис=а муддатли ликвидликка Ылган эштиёжларни =ондириш ва ю=ори фойда олиш Ыртасидаги мувозанатни са=лаш банкни бош=аришни асосий компоненти 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 Ылган талабликни =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 Ылиши лозим.

Етарли ликвидликни таъминлаш зарурияти фойда олишга Ылган 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 Ылмаган мажбуриятлар исталган ва=тда банкдан чи=иб келиши эщтимоли ю=ори Ылган йирик депозитлар (=арзлардир). Бундай мажбуриятларга =уйидагилар хосдир:

1. Нисбатан катта миедорда Ылиши.

2. Синдириш муддатининг =ис=алиги

3.Мажбуриятлар эгалари банк билан мазкур мажбуриятлардан ва турли бош=а щеч =андай битимлар билан бо\ланмаган Ылади.

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

Ликвид активлар - уларнинг яхши маълум Ылган бозор нархини шаклланишини таъминлайдиган доимий равишда сотилувчи ва сотиб олинувчи активларнинг алощиди тури Ылиб, банклар уларни =ис=а муддат ичида 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 =ийинлаштиради. Бу турдаги хил активларга, масалан, кредитлар, =имматли =огозлар бозорида катерофкага эга булмаган ёки катерофкаси =ийин булган =огозлар, асосий воситалар ва бощцалар киради. Тезде 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 богли= актив операциялари, уларнинг рисклик даражасини бош=ариб бориш мущим Ырин **тутади.**

2-гурух, активларига банк фаолиятида катта эътибор берилиши лозим. Чунки бу гурущда активларнинг сифатини туширувчи активлар, муддати кечиктирилган, фоизсиз ссудалар, муддати Ытган ссудалар ва фоизлар туланмаган аренда ва бош=алар Ылиши мумкин. Бу активлар шарти NPA деб белгиланади ва уларнинг даражаси умумий активлар хажмидан 3

фоиздан ошмаслиги лозим. Агар бу активлар ми=дори 2 ва ундан орти= марта Ырнатилган булса, банк фаолияти жуда муаммоли, унинг кредит сн=сати жуда заиф деб баццоланади. Кредит рисли нафа=ат кредит объектига, балки кредит субъектига янгица ёндошиши ор=али щам усиб боради.

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

1. Кредит бозори баццоси- 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 билан богли= харажатлар.

Ытган йилда =айтарилмаган кредитлар буйица 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 булиши керак. Хисоб-китоблар буйица банк Ыз капиталига тъл\ри келувчи фоиз ставкаси 20 фоиз (1248) ни ташкил =илишдан келиб чи=адиган булсак 8000 дан 20 фоиз-1600 сумни ташкил =илади. Нисбатан кредит берганда банкнинг Ыз капитали буйица кыйиладиган фоиз ставкаси 1,6 фоизга тенг булади. Шундан келиб чик=ан холда банк берадиган кредит буийица 7,8 фоиз ставка =ыйиш лозим. (5,5 фоиз+0,3 фоиз+0,4 фоиз+1,6 фоиз).

Банк кредит буийица фоиз ставкасини Ырнатишда мищознинг молиявий ащволи, унинг ишлаб чи=ариш фаолияти натижаларини, олдинги олган кредитлари буйица =арз мажбуриятларини бажариш даражасини щисобга олиб, риск буийица Ыз капитали буийица фоиз ставкасини камайтириш буийица фоиз ставкасини камайтириш (агар мищоз фаолияти ищобий натижалик булса) ёки ошириш (агар юкоридаги курсаткичлар буийица мищоз салбий натижаларга эга булса) мумкин.

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

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

Банкнинг актив операциялари билан боглик, рискларни ташли =илишда асосий уринни улар берадиган кредитлар билан богли= рисклар ташкил =илади. Бу турдаги рисклар ва уларни инобатга олиш усуллари тутрисида биз кейинро= тъл\талиб Ытамиз.

Банкларнинг барца актив операцияларни щам йирик риск билан богли= булмайди.

Тижорат банкларининг активлари Ызига хос белгиларга кура ликвидлик даражасига кыра, риск даражасига =араб ва даромад келтириш даражасига =араб бир неца гуруццларга булинади:

Банк даражасида активлар ликвидлик даражасига =абаа акс эттирилади ва ликвидлик даражасига =абаа, улар куйидаги уч гуруццга булинади. 1-гуруцц; - ю=ори ликвидли активлар. Буларга: а) кассадаги ва йулдаги на=д пуллар, =имматбаццо тошлар, монета, чеклар ва бош=а пул хужжатлари; б) корссч=тдаги маблаглар =олди=лари; в) «Настро» ва «Вестро» с=тлардаги =оди=лар; г) мажбурий резервлар сч=ти буйица маблаглар =олди\и; д) =имматли =о\озлар сч=тидаги =олдиги, векселлари, давлат облигациялари. Ызбекистон Республикаси МБ нинг

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

- а) муддати Ытган ссудалар;
- б) муддати Ытган фоизлар;
- в) суд аралашуви билан узлаштирилиши кузда тутилган ссудалар;
- г) тугалланмаган ишлаб чи=ариш;
- д) асосий воситалар.

Рисклик даражасига =араб активлар 4 гуруцга булинади:

1 гурух; - рискдан золи булган активлар. Ыларга: 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» корасчётларидаги олинши лозим булган маблаглар, евроблигациялар, =ис=а муддатли биринчи синф таъминлаганликка эга Ылган кредитлар ва бош=а хужжатлар киради. Бу активлар буйича риск даражаси 20 фоизга эга.

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

4-гуруц - ю=ори даражадаги рискли активлар =имматли =огозлар сотиш ва сотиб олиш счёти, сотиб олинган векселлар, траст хужжатлар ва аккредитивлар тратталари быйича миждларнинг маждуриятлари, банкнинг тыланмаган акциялари быйича миждларнинг маждуриятлари, суд жараёнида булар быйича риск даражаси максимал булиб, 100 фоизга тенг.

Респуликанинг шозирги =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 =огозлар иккиламчи бозорини ривожлантиришдан оборат. Бу вазифаларни шал =илиш =имматли =огозлар бозорининг ривожланишига 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. Фойданинг умумий суммаси - 2281 сум.

Бу кырдаткич иждбий фаолияти натижасини кырдатсада, шали банк фаолиятининг самарадорлик даражасини аник; ифода =илмайди. Амалиётимизда кырпинча банклар Ыз фаолиятининг натижасига бащо беришда улар Ызлари олган фойданинг абсалют кырдаткичига =араб фаолиятимизнинг натижаси иждбий, яъни «N» суммада фойда олиш билан шисобот йилни яқунладик, деб хулоса =иладилар. Лекин банк олган «N» суммадаги фойда унинг х,а=и=атда =андай даражада рентабеллик билан ишлаганини кырсата олмайди. Банк фаолиятининг ха=и=атда =анчалик самарали яқунланганлигини 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 бо\ли= Ылган операциялар банкларнинг пассив операциялари дейилади. Пассив операциялар ёрдамида тижорат банкларнинг актив-пассив счётаги 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 йўли билан ресурслар йигиш.
2. Банк фойдаси щисобидан щар—хил фондлар ташкил =илиш ёки фондлар 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 охириги икки шаклида кредит ресурсларнинг иккинчи =исми жалб =илинган ресурслар юзага келади.

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

Банкларнинг Ыз маблаглари ичида асосий Ыринни банкнинг Ыз капитали эгаллайди. 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 бўлиб 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 =Ййилмалар =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 кўзда тутилмаган харажатларни ва туланмаган харажатларни ва тўланмаган =арзларни =оплаш ташкил =илинган резервлар; в) банкнинг узо= муддатли мажбуриятлари (узо= муддатли вексел ва облигациялар) бўлиши мумкин.

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

Та=симланмаган фойда - резерв фондига ажратмалар ва дивидентлар тўланганидан сўнг =иладиган фойданинг бир =исмидир.

Банкларнинг Ыз маблаглари тижорат банклари фаолиятида мушм ашамият касб этади.

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

А=Шда катталиги быйича йигирманчи Ыринда турувчи «Франклин» нешнл банкни синишининг сабабларидан бири -банкнинг Ыз капитали хиссасининг банк балансида кескин =ис=ариши бЫлди. 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 сиёсат банкларнинг синишига олиб келади.

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

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

Уларнинг асосий йу=лаб олинадиган =Ыйилмаларга, тезкор щамда жамгарма =уйилмаларга бЫлинувчи депозитлардир.

ЙЫ=лаб олинадиган =уйилмалар, шунингдек, жорий сётлар омонатчиларнинг биринчи талаблари билан олинадиган маблаглардир. Жорий сётининг эгаси банкдан чек дафтарчасини олади. Бунда у пул олиш билан барча и=тисодий муносабатлар вакиллари бЫлган корхона, ташкилот, муассасалар щисоб-китоб операцияларини олиб бориши мумкин. И=тисодий ривожланган мамлакатларда бу куйилмалар оддий фу=аролар орасида кенг =Ылланилади.

Банклар учун муддатли кЫйилмалар жуда =улай щисобланади.

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

Агар мижознинг щисоб-китоб сёти ёпилиб, контокоррент сёти очиладиган бЫлса, унинг Ыз мабла\лари ва четдан жалб =илинган маблаглар щисоби шу сётда олиб борилади.

Контокоррент - банк ва мижоз Ыртасидаги щамма щисоб-китоб ва кредит операцияларини амалга оширувчи ягона сёт. Алошида даврларда бу сёт пассив бЫлади, бош=аларда эса актив бЫлади, мижозга мабла\ бЫлганида бу сёт пассив булади, бу маблаглар йЫ=лиги туфайли мижоз банкка тулов топшири=номасини кЫрсатганда ёки чек ёзиб берганда бу сёт актив бЫлади. Щам дебет, щам кредит быйича контокоррент сётларида фоиз щисобланади.

Контокоррент сёти быйича кредит тижорат векселлари таъминоти быйича ёки таъминланмаган ссуда шаклида берилади. Контокоррент сётти быйича дебетда фоизларни щисоблаш фа=атгина мижоз ва банк орасидаги битимда кЫрсатилган кредит лимити чегарасида амалга ошиши мумкин.

Банкни элементлашган маблаглари. Банклар мижозлар мйблагларидан етарли даражада узаро фойдаланиши амалга оширишдан манфаатдор. Шу сабабали банклар облигацияларлари, банк векселлари ва боццаларни чи=ариш йули билан Ыз ресурсларининг ми=дорини кЫпайтириб борадилар.

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

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



Банклар мижозларнинг хошишига кыра бир йилда икки марта уларни тылаш мажбуриятини Ыз зиммаларига оладилар. Бунинг учун мижоз кырсагилган 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 шам жалб =илинган ресурслар салмо\и ошди. Янги ресурсларни жалб =илишда йирик ва майда банклар фойдасига номуносибликлар кыпайди.

Жалб =илинган 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 богли= актив операциялари,
7. Кредит бозори бащоси.
8. Операцияни амалга ошириш билан боглик харажатлар
9. Риск билан богли= харажатлар.
10. Ыз капиталига фоиз ставкаси.
11. Тижорат банклари пассивларини бошқариш
12. Тижорат банклари пассив операцияларининг шакллари:
13. Контокоррент кредит

### **11-Мавзу: Фоиз таваккалини аниқлаш , баҳолаш ва бошқариш стратегиясини ишлаб чиқиш.**

#### **Режа**

1. Фоиз таваккалини аниқлаш.
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 таъсир этиш ҳолатидир. Бу таваккал фоиз ставкаларининг узгарувчанлиги натижаси ва у бозор иктисодиетида хос объектив ҳодисадир.

Банк таваккали оркали банк зарар куриши ҳам мумкин.

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

Фоиз таваккалини бошқаришдан мақсад бозор фоиз ставкалари тебранишларининг банк рентабиллигига салбий таъсирини минималлаштиришдан иборат. Фоиз ставкаларининг узгариши фарклантирувчи хусусияти шундан иборатки, унинг таъсири банк учун ҳам салбий , ҳам ижобий булиши мумкин.

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

Ҳарчи бу иккала метод бир бирини тулдирсада, улар мақсадлари, бозор вазиятининг узгаришига таъсир этувчи воқеаларни ҳисобга олиш ҳамда таваккал даражасини баҳолаш усули буйича бир-биридан фарқ қилади.

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

Юқорида айтиб утилган методлар ва масалаларни куриб чиқамиз.

#### ТАФОВУТ ТАҲЛИЛИ

Фоиз таваккали буйича банк позициясининг асосий курсаткичларидан бири активлар ва пасивлар уртасидаги номувозанатлик даражасидир. Номувозанатлик вақтдаги тафовутга оид булиб, шу вақт мобайнида активлар ва пасивлар буйича узгаришлар содир булиши мумкин. Вақтнинг анашу палласи, одатда, активлар ёки пасивлар моддаси буйича янги нарх белгиланган сана сифатида маълумдир. Ставкалари қайд этилган активлар ва пасивлар учун янги нарх белгилаш одатда тулов вақти келган санага тугри келади. Бундай ҳолда тулов санаси билан нархни қайта куриб чиқиш санаси бир вақтга тугри келади. Ставкалари узгариб турувчи активлар ва пасивлар учун янги нарх белгилаш санаси тулов санасидан илгарирок бошланади.

Фоиз ставкалари узгаришининг қанчалик таваккал эканлигини баҳолашнинг асосий методи тафовут таҳлили ёки гёп менежмент (инглизча ГАП-узилиш, интервал) деб аталган методикани қулланиши билан боғлиқдир.

Қупинча бундай ўлчаш методи оддий ҳисобот булиб, унда барча асосий маълумотлар: келгусида ставкалари айрим вақт ораликларида узгариши мумкин бўлган активлар ва пасивларнинг турли ҳажмлари акс эттирилади. Айрим вақт ораликлари буйича активларни пасивларга қарши гуруҳлаш келгусида ҳар бир давр буйича «тафовут» ёки гёп беради.

Тафовутни таҳлил қилиш методикаси қулланишнинг асосий жиҳатлари қуйидагилардир:

- режалаш қуламини белгилаш:
- банк активлари ва пасивларининг икки категория ажратиш:
- фоиз ставкалари узгариши таъсир этадиган активлар / пасивлар ва фоиз ставкалари узгариши таъсир этмайдиган активлар/ пасивлар:
- фоиз ставкаларининг узгариш тенденцияси прогнози.

Фоиз ставкаларининг узгариш хатарини режалаш куламини белгилаш тафовут тахлилинингбошлангич нуктасидир. Масалан, фоиз ставкаларининг узгариш хатари таъсирини келгусида бир кварталга еки факат бир ойга бахолаш мумкин. Бунда иккидан бирини танлашга тугри келади: ё караб чикилаётган даврни узайтириш ва кенгрок доирадаги активлар ва пасивлар 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 пасивларга ажратилади. Улар кайтариш муддатларига караб ёки эхтимол тутилган биринчи кайта бахолашгача муваккат гурухларга бирлашади. Фоиз ставкаси таъсир этадиган активлар (ФТА) ва пасивлар (ФТП\_ -булар аник белгиланган муддатдан кейин кайта бахоланиши ёки кайтарилиши лозим булган активлар ва тегишлича пасивларнинг кийматидир. Бошкача айтганда, узгаручан фоиз ставкаси берилган барча активлар ва пасивлар, шунигдек, уларнинг тахлил этилаётган давр мабойнида кайтариладиганларни ФТА ва ФТП га таалуклидир.

Гэп ФТПни ФТАдан айириш йули билан улчанади.

Гэп курсаткичлари банк рахбарияти дуч келадиган умумий фоиз таваккалини белгилайди.

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

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

Бирок тафовут тахлили техникаси амалий вариантлари хар доим хам фоиз ставкасини бахолашга тула имкон беравермайди.

Кейингиси куйдагилар билан боглик:

- хатто муайян вақт мабойнида активлар ва пасивлар турлича интерваллар билан кайта бахоланиб, пул маблаглари харакатини келтириб чикаради, бу харакат тафовутини тахлил килиш ердамида прогностланадиган харакатдан анча фарк 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 прогностлаш 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 икки хил стратегия булиши мумкин:

хужумкор стратегия ва мудрофаа стратегияси .

Биринчиси куйдагиларни уз ичига олади:

фоиз ставкалари динамикасининг прогноти ;

фоиз ставкалари прогнозланаётган узгаришнинг салбий тасирини минималлаштириш мақсадида банк портфели тузилмасини узгартиш тадбирларни утказиш.

Агар фоиз ставкаларининг узгариш тенденциясини олдиндан айтиб булмаса ёки фоиз ставкалари тартибсиз тебраниб турса, у холда тафавутни бошқаришининг мудофа стратегиясини куллаш уринли булади. У банк портфелини бошқаришга пасив ёндашишни билдирмайди ва банк операцияларини бошқаришида форт юксак фаолликни талаб қилади. 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 чиқилади. Даврий гэплар кайтарилишининг айрим муддатлари буйича фоиз хатарини ҳамда хатарни улчаш учун портфель узгаришлари миқдорини курсатади. Жами гэп , аксинча , жами караб чиқиладиган давр учун умумий фоиз хатарини улчайди.

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

[гэп] баланс валютаси  $<10$  фоиз-нормал ползиция ;

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

[ гэп] баланс валютаси  $>12$  фоиз = стратегик позицияси (узук муддатли даврга мулжалланган кисмий харакат.

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

ФТА билан ФТП уртасидаги муайян мувофикликни саклаб туриши ёки қирувчи ( чикувчи ) туловлар оқимларининг узинлигини бошқаришидан ташқари фоиз хатарини хежирлаш стандарт муддатли инструментлардан фойдаланиб амалга ошириши мумкин ( фоиз ) ставкаларига нисбатан тузиладиган форвард контрактлар , опционлар ,(ВОП битимлари ва бошқалар . Масалан , келгусида айрим кайд этилган ставкалар буйича ресурслар етказиб беришга битим тузиш орқали ) .

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

Хозирги пайт ресурсларни жалб этиш жойлаштириш тугрисидаги банк шартномаларидаги молия бозоридаги фоиз ставкалари каттик узгаришига имкон берадиган муайян қушма шартларини киритиш қулайдир.

Фоиз таваққали қуйидаги сабабларига қура ликвидликни йукотиш хатари билан ҳам узвий боғлиқдир :

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

келибгина 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 .

Шозирги кунда тижорат банклари уз эотиборини электрон туловларининг ильор хал=аро тизимини =уллаб, банк операцияларини тули= автоматлаштиришга мижозларга тез ва ишончли хизматлар кцрсатиш сощасида ра=обатбардошликка 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 алощидида ащамиятга эга бщлиб, улар кредит хатарларини назорат =илиш ва бош=ариш масалалари билан мунтазам шуъулланиш керак.

Хатарни бош=ариш сиёсатига =уйидагилар киради :

хатар ситратигиясини (бош=ариш тури ,щажми );

сиёсат доиралари ( ички щужжатлар) ва бащолаш куникмалари (бащолаш уссуллари, бош=арув шакллари).

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

Хатарнинг =уйидаги :

хатарсиз, йул =уйиладиган хатар энг юкори ,(аксимал) хатар;

йул =уйилмайдиган хатар чегараларини ажратиб кцрсатиш мумкин.

Хатарни бош=ариш тамойилларига =уйидагиларни киритиш мумкин:

-хатар чегараларини аниклаш ва бахолаш (заарур келтериши булган манбаларни ёки хатарли холатларни аниклаш ;

-хатарни улчаш ;

-келажакда 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 камайтиришни и=тисодий раъбантлантириш; мониторинг ва хатарни бошкариш тартибларининг самарадорлигини ошириш);

-хатарини молиялаш (мавжуд бщлган захиралардан фойдаланиш;

-«фавкулудда 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 «узоро» 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 кўрсатилаётганидан ишида йул =уйилган 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 туъилади. Бунинг маноси шуки =арз олувчи =арзнинг асосий суммасини ва у буйича туланадиган фоизларни =айтариб бермаслиги натижасида банк зарар кўради. Кредит хатари =арз олувчининг туловга =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 боъли= бщлиши мумкин.

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

Кредитлаш чобьда хатога йул =уйиш катта зарарга олиб келиши мумкин. Шу сабабли банк ходими хатарни камайтирадиган =уйидаги =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 кичиклигини кўрсатади. 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 йуллади. 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 кщриб 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 охириги жой банк кенгашидир. Буюртмалар тасди=ланганидан кейин кредит шартномаси тузилади ёки =арз суровчига ёзма равишда рад жавоб берилиб , бунинг сабаблари кўрсатилади. Кредит шартномасида =уйидагилар 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=y= 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=a масалаларни жойининг узида текшириши мумкинлиги .

Кредит бериш туърисидаги хулосадан кейин бухгалтерия кредит ажратганлиги туърисида муддатли ва фоиз ставкаси кырситилган фармойиш =илади. Банк ходимлари асосан , мижоз та=дим этган йиллик молиявий ыисобот тахлилига ишонадилар. кредит бериш туърисидаги =арор фа=ат йиллик молия ыисоботларга эмас, балки =ушимча ахборотга ыам асосланиши керак. Шу муносабат билан банк ходимлари корхонанинг ички аъволи 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) банкда =арз олувчи корхона ликвидлик билан таоминланган деган тасаввур туъилдими:
- в) корхона керакли ми=дорда малакали мутахасисларга эгами:
- г) мащсулот ра=обатбардошми.

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

- а) бозорда мащсулотнинг истеомол хоссалари билан боълик =андай узгаришлар кутилмо=да:

- б) ра=обат кучлими :
- в) мащсулот харидорнинг талабига жавоб берадими:
- г) корхонага мащсулот етказиб берувчилар тегишли даражада ишляптими?

Кредитнинг сифатини ташлил =илиш банк ходими учун мушмидир. =арз олувчининг молиявий ащволига , 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 шужжатларини ссуда хисоб ра=ами ор=али амалга ошириш ва=тида обоектни лойищасига туъри 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=a 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=a харажатлар

- Солик ва бюджет тшловлари

Кредит хатарини камайтиришга таосир кшрсатадиган яна бир омил бор. Бу кредитнинг айтариб беришини таминлашнинг гаров шакли.

Банк гаров эвазига бериладиган кредитни расмийлаштирганида мижоз билан гаров туърисида ёзма шартнома тузади. Бу шартнома Узбекистон Республикасининг 1998 йил 26 майда абул илинган янги тахрирдаги "гаров туърисидаги онунишга мувофи расмийлаштирилади.

Банк фаолиятида гаровни уллаш фаат уйидаги шартлар мавжуд булгандагина масадга мувофи дир:

- Биринчи шарт. Гаровга уювчи адлия органларида руйхатдан утказилган ва нотариал идора томонидан тасдиланган мол-мулкка эга бшлиши керак. Мижозлар билан ишловчи маслахатчи таосис шужжатларини гаровга уйилган мулкни тасарруф этиш учун таилар ва чекловлар йулиги пухта текшириши шарт.
- Иккинчи шарт банк ходими мол- мулк илгари гаровга уйилмаганлигига ва шозирги вагда гаровдан озод эканлигига ишонч шосил илиши керак.
- Учинчи шарт гаров муайян талабларга жавоб бериши, яони гаровнинг нархи нисбатан барарор булиши, уни салаш мумкин булиши, тез сотилиши керак.
- Туртинчи шарт гаровнинг иймати берилётган кредит суммасидан камида 29 фоиз хамда купи билан 80 фоиз орти бшлиши керак.
- Бешинчи шарт гаров туърисидаги шартнома имзоланганидан кейин кредит ходими гаровнинг саланаетганлигини назорат илиши керак.

Шундай илиб, Узбекистон республикаси марказий банкининг кредитлашни ташкил этишга доир йуриномаларига оышмай риоя илиш, арздор мижознинг фаолиятини шар томонлама урганиш, берилган кредитдан андай фойдаланилаётганлигини мунтазам назорат илиб бориш банк муваффаиятли ишлашининг ва кредитдан самарали фойдаланишнинг асосий кафили бшлади.

### **3.Тижорат банкларидан берилган кредитларнинг хатар билан болилиги.**

Юоридаги параграфда кредит беришда таваккал хатарини бащолаш щамда таваккал хатари категорияларини куриб утдик. Энди таваккал хатари буйича кредитлар берилганда уз узидан маолумки, албатта шу кредитни айтариш муаммолари щам пайдо бшлади. Хуш бу муаммолар андай муаммолар бшлиши мумкин. Бу банк мижозни танлашига болик бшлган муаммолар. Шу боисдан муаммоларни мумкин адар йуотиш учун, банк мижоз характерини тули урганиб чиш керак.

керидит хатари даражасига тасир кшрсатувчи омилларини анилаш бахолаш;

- ссудаларни хатар гурушлари буйича тавсифлаш;
- керидит портфелини керидит хатарлари, мижозлар таркиби ва ссудалар тизимлари буйича мабулаштириш ;
- арз олувчининг керидитига лаатлик даражасини ва унинг молаявий ащволини керидит хатарини прогноз (башорат) илиш масадларида узгартириш имкониятларни анилаш;
- муаммоли ссудаларини олдиндан анилаш ;
- яратилаётган захиранинг етарлилигини бащолаш ва уни щз вагда турилаб бориш;
- банкнинг кредит сиёсатини ишлаб чиш ва уни утказилган кредит портфелининг сифат ташлилига асосланган щолда турилаб боришдан иборат.

Юорида санаб утилган вазифаларнинг щал илиниши, уз навбатида банк ращбариятидан асосий ёзма шужжат булиши - «Кредитмеморандуми» ни ва



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

« Кредит меморандуми « да банкларнинг кредитлаш функцияларини амалга оширишлари учун зарур асосий шолатлар уз аксини топади . Бу шолатлар 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 сармойеси уртасидаги энг ма=бул мутаносибликни ушлаб туришдан иборат.

Кредит жараёнини ташкил этиш тартиблари =уйидаги 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 таёрлаш ва кредит хужжатларини расмийлаштириш ;

кредит бериш ;

кредитни назорат =илиш ;

кредитни =оплаш ва кредит ишини ёпиш .

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

**Мижознинг характери.** =арз олувчининг характери деганда унинг обрусиди 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 =обилиятлар куриб чи=илади. Уз фаолияти сощасидаги тажрибаси урганилади. Умуман олганда =арз олувчининг молиявий =обилиятларини куриб чи=иш зарур ва ма=садга мувофи=дир.

**Мабла\лар.** Банк миждознинг 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 келажакда узгариши мумкинлигини, шунингдек , ресурслар билан таминланганлигини яхшилаб ташлил =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 узининг кредит сурашдан кщзлаган 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 миждоз =анча мабла\ни =арзга олмо=чи булаётганлиги ани= кщрсатилиши керак. Бу уз узидан равшандек туюлиши мумкин. Лекин турта муштим нарса борки уларни щисобга олиш керак:

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

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

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

-банкчи мижознинг керагидан кам мабла\ сураётганлигини текшириш керак. Акс шолда 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 . =арзнинг =айтариб берилишига ишониш - кредитнинг \оят мушжим талабидир. Башарти кредитни тامينлаш манбаи бшлсада , =арз олувчининг =арзини ва унинг юзасидан туланадиган фоизларни =айтариш учун манбаи бшлмаса , банк бундай =арз олувчини кредитламайди.

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

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

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

=арз олувчидан фойда ва зарарлар 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 тامينотнинг 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 маслащат 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 =уйи чегарани белгилаб олишига щам рози бшшлишга ту\ри келади. Уз навбатида Марказий банкнинг =айта молиялаш ставкаси =уйи чегарадан пасаймайди. Агар тадбиркор кредитдан фойдаланиш даври мобайнида фоиз пасаймаслигига имкони комил бшлса ,бу шолда бундай шартлар у учун анча =изи=арли бшшлиши 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.

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

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

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

Кредит =айтармаслик хатарига йул =уймаслик ма=садида =арз олувчи агар кредит ишонч асосида берилмаётган бшлса таминонга эга булиши керак. Бундай таминонга =уйиладиган асосий талаб у осон сотилиб , пулга айлантирилиши мумкинлигидир.

Таминоннинг асосий турлари =уйидагилардан иборат;

Мулк ва =имматли =огозлар гарови, кафиллик, кафолат. Су\урта ташкилотлари билан тузилган шартномаларни =абул =илиш йули билан кредитлар =айтарилмаслиги хатари су\урта =илинишига йул =уйилмайди.

### **1.3.Хатарли кредитларни кафолатланиши , таоминланиши ва су\урталаниш масалалари.**

Ю=оридаги параграфдан кредитни =айтариш муаммолари ва уларни бшлмаслиги учун кредит олувчи мижозни =андай тахлил =илиш кераклигини куриб утдик. Мана шундай муаммоларни олдини олиш учун кредитни кафолатланиши ва уларни су\урта =илиниши щам муштим ашчамиятга эга.

**Кафолат** - бу кафолат берувчининг =арз олувчи кредитни ва унинг фоизларини туламаган та=дирда муайян суммани тулаш юзасидан уз зиммасига олган мажбуриятдир. Кафолат шаклидаги таминон 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 туловнома хатида курсатилган фоизларни =ушган шолда 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 банкда кафолатчининг туловга лаё=атлилиги текширилади, агар у зарур талабларга жавоб берса кафолат хати тегишли тарзда расмийлаштирилгандан сунг =абул =илинади. Унинг биринчи намунаси кредитни =айтариш муддати утгунга =адар кафолатчи банкида са=ланади, иккинчиси эса =арз олувчига та=дим этиш учун кафолатчига берилади. Кафолатни =абул =илиш шуни билдирадиги , =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 туловга лае=атсиз булиб =олганида ссуда буйича =арздорликни тулаш мажбуриятини уз зиммасига олиш расмийлаштирилдиган щужжатдир. Юридик шахслар хам, жисмоний шахслар щам кафил булишлари мумкин. Кафилнома тузиш учун кафилнинг мажбуриятлар суммаси кщрсатилган езма аризаси талаб этилади. Банк кафиллика олувчининг аризасини =абул =илганидан сунг унинг молиявий ащволи ва туловга лаё=атини тахлил =илиб чи=иши лозим.

Кафилнинг мажбурияти фоизларни щам =ушган шолда 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 муштим шартларидан бири -бу кредит башсосидир.

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

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

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

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

Учинчи шахс =арз олувчи 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 кщрсатилган шартнома бщлиб , кафил улар воситасида кредитор олдида =арз олувчи =арзни зарурат бщлса тулаб бориш мажбуриятини олади.

Тулов лаё=атида эга субъект сифатида бену=сон нуфузга эга юридик ва жисмоний шахслар бщлиши мумкин.

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

Кафиллик ха==и тузиш учун кафил булувчининг ёзма аризаси зарур. Бу аризада =арздор ва мажбурият суммаси кщрсатилади. Кафил булувчининг жавобгарлиги =арз олувчи =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 субъект кафолат хатини кредит бериш тугрисидаги масала куриб чи=илгунча банкка та=дим этилади.

Кафолат берувчи =арз олувчига кафолат хати беришдан олдин аввал унга хизмат кщрсатувчи 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 мухри 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 олувчининг 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. Таминланган 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 шолларда гаровга щам олинади.

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

са=ловчи уз талабларини гаровга =уйилган мол мулк шисобидан (бошка кредиторларга нисбатан) имтиезли =ондириш шу=у=га эга бшлади.

Кредитни гаров асосида расмийлаштириш пайтида тижорат банки =арз олувчи билан ёзма шаклда гаров шартномаси тузади, мазкур шартнома нотариал тасди=ланиши ва адлия идораларида руйхатдан утказилиши лозим. Шартномада =арз олувчи номи(исми), унинг жойлашган урни (манзили), кредит берган банк номи, кредит суммаси, гаровга =уйилган мулк тавсифи, унинг сони, бащоси, жойлашган жойи, су\урталанган мулк, су\урта компанияси номи ва су\урта суммаси ми=дори кшрсатилади. Шунингдек, ушбу шужжатда =арз олувчи гаровга =уйилган 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 =уйилган мулкларнинг жойи узгараётгани ща=ида кредиторни хабардор =илиши юзасидан мажбуриятларни =айд этилади. Мулкни су\урталаш щар олувчи мабла\лари шисобидан амалга оширилади щамда гаров шартномасига су\урта ташкилотининг су\урталанган мулк =ийматини тасди=ловчи малумотномаси илова =илинади.

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

=арз олувчининг 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=лана 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 олувчи туловга 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 олувчи мулки хамда у банк олдида олган олган мажбуриятлар таминоланишининг бош=а шакллари =уйидаги талабларга жавоб бериши лозим.

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

### Назорат саволлари:

1. Фоиз таваккали нима?
2. Банк таваккали оркали банк зарар куриши хам мумкинми?
3. Фоиз таваккалини бошқаришдан максад нима?
4. Тафовут тахлили
5. Фоиз ставкаларининг узгариш тенденцияси 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 тащдил =илиш
12. Кредит хатарини камайтиришга таъсир 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 мищозларини кредитлаш

**Адабиётлар: 21,22,23,24,25,26,30,31.**

**Таянч иборалар:**

- фоиз
- фоиз таваккали
- хатарли кредит

-таваккал хатарни

-хатарни олдини олиш

Фоиз таваккали фоиз ставкалари умумий даражасида назарда тутилмаган узгаришларнинг банк фойдасига таосир этиш шолатидир. Бу таваккал фоиз ставкаларининг узгарувчанлиги натижаси ва у бозор итисодиётига хос обектив шодисадир.

Банк таваккали ортали банк зарар кщриши щам фойда кщриши щам мумкин.

Банк зарар кщришига 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 бошаришдан масад бозор фоиз ставкалари тебранишларининг банк рентабиллигига салбий тасирини минималаштиришдан иборат. Фоиз ставкаларининг узгариши фарлантирувчи 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 бошариш стратегияси ва тактикасининг пойдевори булиб хизмат илади.Шуларга асосланиб,банк ресурсларини кундалик бошаришни амалга оширилади.

- фоиз ставкалари асосида анилаш кредитларни таснифлаш (туркумлаш);
- щар бир кредит гурухи буйича хатар фоизи даражасини анилаш ;
- щар бир кредит ва банк буйича кредит хатарининг абсалют суммасини анилаш;
- Тегишли малумотлар асосида кредитлар буйича зарарларни оплаш учун етарли резерв суммасини анилаш;
- коэфцентлар буйича кредит сифатларига бащо бериш;
- кредит таркибини яхшилаш буйича чора тадбирлар ишлаб чишиш кабилларни урганиш лозим бщлади.

Шундай илиб, тижорат банклари турли кредит хатарларига асосланган , муайян мезонларга араб туркумланган кредитлар миёсидаги банк талабларининг йииндисиде былиб, уни самарали бошариш хатарларни ва умуман, банк хатарларини камайтиришнинг муштим омили щисобланади.

Фоиз таваккали буйича банк позициясининг асосий курсаткичларидан бири активлар ва пасивлар уртасидаги номувозанатлик даражасидир. Номувозанатлик ватдаги тафовутга оид булиб,шу ват мобайнида активлар ва пасивлар буйича узгаришлар содир булиши мумкин. Ватнинг анашу палласи,одатда,активлар ёки пасивлар моддаси буйича янги нарх белгиланган сана сифатида малумдир. Ставкалари айд этилган активлар ва пасивлар учун янги нарх белгилаш одатда тулов вати келган санага турки келади.

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

Таваккални тащлил килиш методикаси =улланишнинг асосий жищатлари =уйидагилардир:

- режалаш куламини белгилаш:
  - банк активлари ва пасивларининг икки категория ажратиш:
  - фоиз ставкалари узгариши тасир этадиган активлар / пасивлар ва фоиз ставкалари узгариши тасир этмайдиган активлар/ пасивлар:
  - фоиз ставкаларининг узгариш тенденцияси 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 бащолоаш мумкин. Бунда иккидан бирини танлашга ту\ри келади: ё =араб чи=илаётган даврни узайтириш ва кенгрок доирадаги активлар ва пасивлар фоиз ставкаларининг узгариш хатарига =анчалик мойиллигини тахлил =илиш, ёхуд режалаштириш куламини торайтириш, лекин тащлилнинг ани=лик даражасини оширищдир.

## **2. Хатарли кредит фоизларини щосил =илиниши ва уларни щисоблаш**

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

Шундай экан банклар баозида мижозларига хатарли кредитлар бериб 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 олувчининг кредит ащволига 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 муомила =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 олувчи 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 кщрсатади. 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 олувчи ва кредит билан бо\лик бшлган барча харажатларни уз мабла\лари щисобидан туламасликка харакат =илади.

Банк биринчи навбатда , =арз олувчи щисобидан =оплашни истаган бирон бир харажат , масалан , тамиотни 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 щисоботларни туплаши ва урганиши щамда =арз олувчи ва унинг корхонаси ащволини молиявий жихатдан пухта тахлил =илиб чи=иш керак.

Кредитнинг асосий шарти- бу =арз учун ха= тулаш. Бу ха= =арз =илинган 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 тулов эщтиёжини =ондиришдек хоссасидан фойдаланганлик учун бериладиган ща= бщлади. =арз пули капитал сифатида ёки одатдаги тулов 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 (=М) булган фоизларда ифодаланган нисбатдир:

$$\text{ФД} = \frac{\text{КФ}}{\text{=М}} \times 100$$

Кредитларнинг фоиз ставкаси мамлакатнинг ссуда капиталлари бозорида ани=ланади. Хал=аро кредитларнинг фоиз ставкаси эса жащон ссуда капиталлари бозорида ани=ланиб, бу бозорларининг асосий =исми Лондон,Токио,Ню-Йорк,Майне,Париж,Брюссел шахарларида жойлашган.

Фоиз даражаси унга таосир этувчи омиллар тўфайли 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 эщтиежини туларо= =ондирса,фоиз ю=ори бщлади,акс щолда у пасайиб кетади. Бунда пулни щозир ишлатишдан тегадиган наф та==осланади.

=арзни тулаш мурдатти ва шартти.Агар =арз узо= мурдатта берилиб,уни секин- аста кичик-кичик =исмларга бщлиб, бемалол =айтариш мумкин булса,=арздор ю=ори фоизга рози булади.

3. Агар =арз =иска ва=тта берилса ва уни бир йула тулаш шартти булса =арздор пассив фоизни ма=ул кщради.Гап шундаки, =арз =анчалик узо= мурдатта берилса,шунчалик уни ишлатиб даромад куриш мумкин ва шу щисобдан фоиз тулаш энгил бщлади.

5. =арзнинг =андай пул билан берилиши.Агар =арз эркин конвертирланган валютада берилса,фоиз ю=ори белгиланади,агар у оддий валютада берилса,фоиз нисбатан паст урнатилади. Конвертирланган пул обрү-этиборли бщлганидан уни ишлатиш осон,ундан тезда я=ин даромад куриш мумкин.

6.Инфляция даражаси.Инфляция юз берса,=арзга берилган пул эгасига =айтиб келгүнича уз =адрини =исман йу=отади. Бунда пул эгаси ют=азади.

Шу сабабли фоиз инфляцияни щисобга олиб урнатилади.Фоиз инфляция шиддатига нисбатан тугри мутаносибликда 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 =арзнинг =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 махсулотнинг , ани=ро\и , =арз олүвчи уни ишлатиб топган даромаднинг бир =исмидир. Пул эгаси шу =исмини мулкдор сифатида уз пулидан бош=алар фойдаланганлиги учун талаб =илади.

=арз пули истемол учун ишлатилганда фоиз ставкаси даромадининг 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 тенг 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 узининг пул-кредит сиёсати ор=али банкларнинг фоиз ставкасига уз тасирини кщрсатади. Бу тасир асосан ремолиялаштириш ва мажбурий захиралар сиёсати туфайли номоён бщлади.

Ремолиялаштириш ставкасини ошириш йули билан тижорат банкларининг фоиз ставкасини ошириш мумкин. Бундай шолларда 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 шолдаги ставкадир.

Демак,

Реал фоиз став. = Номинал фоиз став.- Инф. даражаси.
--

Кредитлар сифатли активлар билан, айтайлик, ер ёки щукуматнинг =имматбахо =огозлари, яни давлат заёмлари билан тامينланган бщлса, у шолда уларнинг фоиз ставкаси тامينланмаган кредитларникига нисбатан паст бщлади. Чунки, бунда кредитни =айтармаслик хавф -хатарлари минималлаштирилган булади.

Хал=аро кредитлар олтин, олмос, платина каби нодир металлар билан тامينланган 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 кщрсатиш 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 бўладиган фоизларнинг юзори номинал ставкаси =арз олувчининг жорий реал фойдаси билан =опланиши зарур туловлар шажми устишига олиб келади.

Ривожланган давлатларда тшловлар муаммосини шал этиш ва гаров буйича =арзга хизмат кшрсатишни енгиллаштириш ма=садида ту\ридан ту\ри субсидияларни тامينлаш тизими синовдан утган. Кучмас мулк асосидаги ссуда =ийматини кредитлашнинг бош=а шакиллари унинг =ийматидан камро= бшлиши,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 объектларга фойдали тасир кшрсатиш коэффциентини пасайтиради.
- Йиллик инфляция даражаси катта булмаган и=тисодий муштитда фоиз нормаси бозордагидан пастро= бшлган кредит =улай булган кучмас мулкка =аратилади ва бу нарса гаровни индексация =илиш механизмлари ор=али шал =илинади.
- Фоиз ставкаларини субсидиялаш ,ссуданинг дастлабки йилларида =арз олувчига тасир курсатмасида ссуда муддати давомида туловларнинг реал =ийматини камайтиради.

Инфляцияни бартараф этиш учун зарур бўладиган кредит субсидияларининг умумий даражалари анчайин юзори бшлган бшлур эди ва уларни =уватлаш мумкин бшлмас 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 бшлиши мумкин.

Банк узининг 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 кшрсатиш билан бо\лик харажатларни =оплашга кетадиган ипотека кредити буйича фоизларни олиш ху=у=ини беради.

Кучмас мулк гарови асосидаги ссудаларнинг иккиламчи бозори маблагларни жамлаш ва улар билан максимал талаб мавжуд булган сохаларни тامينлашни енгиллаштирадиган жуда учта мухим функцияни бажаради:

1. ликвидликни тامينлайди. Ссудалар билан шу\улланадиган банк иккиламчи бозорда ссудаларни сотиш ор=али шз мабла\ларини тиклаб олиши ва уларни янги =арз олувчиларга бериши мумкин. Шундай =илиб , кучмас мулк гарови асосидаги ссудалар билан шу\улланадиган банк уз шаракатларида бош=а кредиторлар каби омонотларнинг умумий суммаси билан чекланмайди.

2. Ссуда капитали циклик о=имни юмшатади. Бундай Ссудаларни иккиламчи бозори капитални ссудаларнинг бирламчи бозорига кучириш йули билан сусайишини юмшатишга ёрдам беради.

3. Пулларнинг мабла\лар орти=ча бшлган сощалардан улар етишмайдиган сощаларга о=иб утишига кумаклшади.

Кредит =обилиятини шлчашда муштим курсаткичлар булиб,

1. =оплаш коэффциенти.
2. Кредитни ликвидлик коэффциенти.

3. мухтория коэффциенти

4. Оборот мабла\ларининг кундалик айланиши.

5. Айланиш коэффциентлари щисобланади.

Бу курсаткичга малумотларни бухгалтерия щисоботидан олади. Кредит олувчи корхона узининг Бухгалтерия щисоботини олиб келади.

Банкларнинг актив операциялари кенг =амровали жараён бшлиб , 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 =уйдаги 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=а 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 жараённинг ту\ри акс этилишига;
- ссудаларнинг ту\ри тасди=ланган;
- ссудалар буйича эхтимолий йу=отишларига ажратилган захиралар ми=дори ва бош=а 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 мощиятини очиб беришда =уйидаги омилларни инобатга олиш зарур Булар:

- \*кредитлар буйича хатар даражаси;
- \*кредит бериш обоеклари ;
- \*кредитдан фойдаланиш муддати;
- \*кредитнинг щажми ва таминланганлиги;

\*мижознинг молиявий шолати , мулк шакли ва бош=алар.

Шуларни инобатга олган шолда, кредит портфелига =уйидагича 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 шолатини 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 стратиегиясини ишлаб чи=иш ,кредитлар сифатини тащлил =илиш ва уни яхшилаш буйича чоралар ишлаб чи=ишдир Бунинг учун банк берилган кредитларнинг белгиланган лимитларга мос келиши, кредит ресурслардан фойдаланиш самарадорлиги , кредит хатарларини камайтириш ва сифатини яхшилаш каби курсаткичларнинг ща=и=ий шолатини текшириб бориши зарур .

Тижорат банклари кредит портфелининг бар=арорлиги ва сифатлигини тامينлаш учун кредитлаш кредитнинг муддатлиги, унинг уз ва=тида =айтарилиши ва туловлиligere риоя =илиш лозим.

Кредит портфели сифатини доимий назорат =илиш тижорат банклари фаолиятининг самарадорлигини ошириш гаровидир.

Уларнинг кредит портфелини о=илона бош=ариш эса кредит хатарларини камайтиришнинг асосий омилларидан щисобланади. Шуни =айд =илиш лозимки, банкларнинг молиявий щисоблари ваи бош=а =ушимча малумотлари улардаги активлар

сифатининг реал шолатини, 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 унинг сифати ту\рисида ани= малумотга эга бшлмаслик, зарур шоларда олдиндаи чоралар курилмаслиги натижасида муомоли кредитлар юзага келиши мумкин .

Муоммоли кредитлар банклардаги хатарларини минимал даражага етказишга туси= булиб туради. Кредит портфели сифати ща=ида обектив малумотларининг йу=лиги банк ращбариятининг банкнинг кредит сиёсатига зарур узгартиришлар киритишига щам хала=ит беради .

### **Назорат саволлари:**

1. Фоиз таваккали нима?
2. Банк таваккали нима?
3. Таваккални ташлил 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 соҳасидаги сиёсати асосан мижозларни кредитлашда шисоб-китоб механизми тизимини ташкил этиш мижоз билан боʻлиқ масалаларни куриб чиқишга арилади. Банклар учун бу масала алоҳида аҳамиятга эга бўлиб, улар кредит хатарларини назорат қилиш ва бошқариш масалалари билан мунтазам шугулланиш муҳим урин тутди.

Банк мижозларини кредитлашда катта амалий қуникма шам талаб қилинади. Кредитлаш чоғида хатога йул қўйиш катта зарарга олиб келиши мумкин. Шу сабабли банк ходими мижозларни кредитлаш ва шисоб китоб механизминини ташкил қилишда қўйидаги оидаларни шамиша эсда тутиши керак.

-банкнинг ички сиёсатига таяниш:

-мижознинг фаолиятини тушириб бериш:

-гаровни реал бериш:

-пул банкка тегишли эканлигини эсда тутиш:

-кредит бериш ҳолатидаги ариш банк абул қилади.

Банкнинг ички сиёсати кредит бериш тартибинини белгилайди ва таваккал хатарини олдини олиш механизминини ташкил этишчи элементларини ишлаб чиқарилади.

Маблағлар. Банк мижознинг кредит амал қилиб турган муддат давомида бизнес хатарларини бартараф эти олишига ва кредитни белгиланган муддатда қайтариш учун маблағлари борлигига ўзо ва т давомида муваффақиятли бизнес қилиш учун етарли миқдорда қўчмас мол мулкка ва шу қабиларга эгаллигига ишонч шосил қилиш керак.

арз олувчининг молиявий имкониятлари : шусусан :

кредитни қайтариб бера олиш ўнинг даромадлари ва харжатларинини шамда буларнинг келажакда ўзгариши мумкинлигини, шунингдек : ресурслар билан тامينланганлигини яхшилаб тащил қилиш ёрдамида аниқланади.

Аслини олганда , арз олувчида арзни қайтариш учун хизмат қилдиган маблағлар манбаи ўчта бўлади:

-қўндалик пул маблағлари тушимини;

-активларни сотиш;

-бошқа молиялаш манбалари (шу жумладан , молия бозорларидан арз олиш)

Кредитни мақсади. Мижоз ўзининг кредит сурашдан қўзлаган мақсадини аниқ белгилаши керак. Агар банкчи арз олувчининг кредитдан нима мақсадда фойдаланишини билмаса, у пул бермаслиги керак.

Кредит суммаси. Кредит шайидаги таклифда мижоз анча маблағни арзга олмоқи бўлаётганлиги аниқ қўрсатилиши керак.

Бирок эмитент банк бир атор ҳолатлар туфайли-жумладан ўз обрўси, ўнинг вакил банклари очадиган кредит линиялари, хажми етарли эмаслиги туфайли ўз аккредитивининг бошқа банк томонидан тасдиқланишига ҳамма ва т ҳам мувофиқ бўлавермайди. «Хўжжатли аккредитивлар учун унификация қилинган оидалар ва одатлар»га мувофиқ фақат эмитент банк тасдиқлаш ташаббусқори бўлиши мумкин.



Аккредитивни тасди=лаш ща=ида =арор =абул =илиш чо\ида тасди=ловчи банк мана шу тadbир билан бо\лик булган хатарларни, шу жумладан;

\*илгари эмитент банк олдида уз мажбуриятларни бажармай бенефициарнинг манфаатларига зарар келтирган шолатлар булганлигини;

\*эмитент банк мамлакатдаги сиёсий во=еалар ёки валютани бош=ариш узгариши натижасида унинг пул =опламасини утказишдан бош тортиш шоллари юз берганлигини;

\*эмитент банк =аллобларча тил бириктириш асосида тасди=ловчи банкка пул =опламасини беришдан бош тортиши му мкинлигини шисобга 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 мазмуни ани= равшан булиши ва унда харидорга аккредитив шартларини бажаришдан бош тортиш имконини берадиган щеч =андай шартлар (тухтатиб =уйидагидан шартлар ) булмаслиги керак.

Бундан таш=ари, щар бир банк аккредитивга уз тасди\ини =ушишдан олдин эмитент банкининг кредит =обилиятини ва ушбу давлатнинг туловга =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 меёрларини бажариш тижорат Банклари менежерлари олдида турадиган энг мушчим вазифалардан бири эканлиги тасодифий эмас.

Ликвидлилик деганда Банкнинг уз мажбуриятлари буйича мавжуд на=д ликвидли активлар, шунингдек , молиявий воситаларда жойлаштирилган ликвидлиги паст булган воситалар ва пул бозоридан олинган =арзлар ёрдамида уз ва=тида ва кам чи=им билан жавоб бериш =обилияти тушинилади. Банк ликвидлигининг узи жамгарилган , сотиб олинган булиши мумкин ва активлар щамда пассивлар ликвидли булиши мумкин.

Агар Банк активларни тез ва =ийматини пасайтирмаган шолда сота олса улар ликвидли шисобланади ва жам\арилган ликвидлиликни белгилайди. Бундай активлар юкори ликвидли ва оддий ликвидли активларга булинади.

Ю=ори ликвидли активлар - деганда щеч бир муаммосиз тулов воситаларига айлана оладиган , яни уч шартга : бащонинг бар=арорлиги, бозорда эркин муомила =илиш , щаракатлана олиши, алмаштириш мумкинлиги шартларига жавоб берадиган активлар назарда тугилади.

Ликвидли активлар - деганда ҳеч бир муаммосиз тулов воситаларига айлана оладиган , аммо бирон-бир сабаб туфайли муомала =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 уртача ёки ундан пастроқ ставка билан олиши мумкин булса, пассивлар ликвидли хисобланади ва харид ликвидлигини белгилайди.

Жамгарилган ликвидлилик -деганда Банкнинг мавжуд активлари сотилган тақдирда тацминлаш мумкин булган ликвидлилик назарда тутилади. Ундан «захира » га ухшаш узгармас ликвидлиликни баланс щисоботи ва Банк щисобвара=ларининг айрим шархлари асосида улчаш учун кенг фойдаланилади. Одатда , у Банк томонидан ҳамма манфаатдолр шахсларга назорат идораларига тақдим этадиган максимум ахборот булади.

Балансинг ликвидлиги -деганда та=дим этилаётган мажбуриятларни тулаш учун мавжуд тулов воситалари етишмаган шолларда 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 тузаётган шартномалар шартлари асосида ани=ланади.

Ликвидлилик хатари активлар =ийматининг бир =исмини йу=отиш ёки кредиторлар ва омонатчиларнинг талабларини бажариш учун (табийки уз вақтида ва тули= бажариш учун) нақдинани 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 тенглаштирилган 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 . Балансинг актив =исми турт гуруцга ажратилади .

Таваккални тащлил =илиш методикаси =улланишнинг =уйи жихатлари =уйидагилардир:

-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, айти=са, нобар=арор молия бозори шароитида шундай булади:

-тафовутни ташлил 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 оширмоги 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. Ликвидлилики йу=отиш хатари.
9. Ю=ори ликвидли активлар
10. Ноликвид активлар
- 11. Жамгарилган ликвидлик**
- 12.Таваккални ташлил =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 хулоса
- таваккалчиликни ми=дорий ани=лаш
- конюктур
- ми=дорий бащолаш

Таваккалчиликни ми=дорий ани=лаш учун бир =анча усулар мавжуд былиб, биз уларни иккита гурухга ажратамиз:

**Биринчиси:** далилсиз хулоса бериш гурухи.

**Иккинчиси:** тажрибага таянган йулдашилган гуруш.

Далилсиз хулоса бериш биринчи навбата нахарий =оидаларга таянади ва маълум бир =арор натижалари талабларнинг ифодалайди. Таваккалчилик бундай вазията тажрибадан келиб чи=иб эмас, балки манти=ий хулосага тайниб ххисоблаб чи=илади. Таваккалчилик ми=дорий бахолашда, таваккалчилика жалб этилувчи реал нарщ ылчами ва кутилаётган фойда ва зарар ылчамини фар=лаш лозим. Чунки таваккалчилик реал нарх улчами =арор =абул =илиш пайтидек маълум былади, аммо кутилаётган фойда ёки зарар ылчами эса маълум бир ноани=лик даражаси асосида ани=ланади. Таваккалчилик ва конюктурани тади= этиш усуларини =анчалик такоминдаштирилган былса ноани=лик омилари шунча катта даражада камайтирилган былади.

Таваккалчилик ва =абул =илинаётган =арорлар орасидаги бо=ли=лиқдан келиб чм=иб шундай хулосага келиш мумкин: « Ким =арор =абул =илса, таваккалчилик хатарит маъсулиятини шу киши уз зиммасига олади. Бу таърафни куп марталаб такрорлашнинг мухимлиги тшунда-ки, баъзибир =арорлар =оидага кура, ёрдамчи =арор эмас балки, =арорлар тизимининг мухим =исми булиши ёки мазкур =арор, бош=a =арорлар тизимининг натижаси былиши мумкин, =арорлар сериаси горизантал ва вертикал былиб, горизантал гурих ичида хал= хыжалиги, тармо=лари объектлар =арорлар былади вертикал гурих =арорлар таркибига 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 богланган булиб хамма ташки и ктисодий фаолият иштирокчилари учун долзарб,холда импорт,экспортер мамалакатнинг сиёсий иктисодий баркарорлигига боглик дир.

Умуммамлакат таваккалчилигининг асосий сабаби бу давлат хокимиятининг давлат курилиши ва конунчилик хусусиятларини бекарорлигини,хукумат томонидан юритилган

самарасиз иктисодий ситёсат,этниг ва минтакавий муоммолари 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 аниклаш билан экспортёр бахолашнинг турлари методлари билан йилида турт марта тахлил утказиб 100 га якин экспортёрлар шугулланади.

Тахлил килинаётган хусусий курсаткичлар таркибига:

- Олдиндан башорат килинган мамлакат ЯММ узгаришидан келиб чикиб хисобланган иктисодий самарадорлик;
- Сиёсий таваккалчилик даражаси,
- Кариздорлик даражаси (Жахон 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 булш ихтимоли.
- Мамлакатни кредитга кобиллик даражаси.
- Ташки карзни тулаш буйича бажарилмаган мажбуриятлар суммаси каби курсаткичлар киради.

Шундай килиб хамкор мамлакатдаги вазиятнинг сиёсий ва иктисодий тамонлари хар тамонлама тахлил килинад.

#### **Назорат саволлари:**

- 1.Таваккалчиликни ми=дорий ани=лашни =андай усуллари мавжуд?
- 2.Далилсиз 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 таркибига:
  - 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 иктисодий ислохотларни чукурлаштириш йулида.- Т.: Узбекистон, 1995
2. С. С. Гуломов. Менежмент асослари-Т.: Шарк, 2002.-368 б.
3. Ф. Котлер. Основы маркетинга – М.: 1990 г.
4. М. Х. Мескон, М. Альберт, Ф. Хедоури. Основы менежмента – 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. Αεζιεί Ν.Ç., Êðóííà Á.È. =áíááé =èèèá áεçíáñíáí áýíεèø íóíêèí. Ò., “£=èòóâ÷è”, 1992έ.
1. Çàääðñêèè Á.È. ìáíääæíáíð. Òáíððòðñêèè êóðñ. ì. 1992έ.
8. Ёыëáíøää Ø.À. Èøèää ÷ì=àðèøíè áíø=àðèø àñíñèàðè. Àððñêèè. Ò., “£=èòóâ÷è”, 1987έ.
9. Èáááêíâ Á.Ñ. è äð. ìáíääæíáíð: ïðíáéáíù ðáøáíèý. È. 1990έ.
10. Èàè ðááíðàðò ñ èðäüèè çà ðóááæí. Èèää 1992έ.
11. Èàè ðááíðàðò ýíííêèèá ïðááðèèýðèý. ïä ðää. В. ìííááíà è äð. ì. 1989έ.
12. Èàðèíð Á. Äêéíàý ñððàððáèý 1990έ.
13. Êíðáíáèèóñ Õ. Õýéáð È. Áùèáðòü äíèæáí éàæäúé. Èàè ðàçðáðòü èíðèèèèòü ì., 1992έ.
14. Êðè÷áñêèè Ð.È. Áñèè Áù ðóéíáíðàèü. ì. Äáèí 1998έ.
15. Êóíàðèí Á.Ì. ìñíáù ñáðàðèáñíáí óíðááèáíèý ïðèçáíñòáñí. Ñàíàðà. 1993έ.
16. Êðíññáíðäü äèý ðóéíáíèèèèè ìä. Ðää. È. Èèíèèèèè., 1992έ.
17. Êóçüèè È.À. ìñèðòáððíèèèè è ýðèèèèèèèèè ìáíääæíáíð. ì., 1995έ.
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 страховании” 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. Эконмические и финансовые риски, -М., 2003.
- 26.Чернова Г.В. Практика управления рисками на уровне предприятия. –СПб.: Питер, 2000
- 27.Загулин М.С. Основы безнса 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 менежеров: Стратегическое управление. – М.: Инфра.-М.: 2000
- 31М.Н Тэпман Риск в экономике. – М.: 2002.
- 32.А.С. Шапкин. Эконмические 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. Менежмент экономического роста. – М.: Инфра –М., 2001.

## МУНДАРИЖА

<b>1-Маъруза. Фаннинг ма=сади ва мазмуни. Асосий тушунчалари.....</b>	<b>4</b>
1.1.Фаннинг ма=сади 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.	
<b>2-Маъруза. Таваккалчиликни бош=аришнинг назарий асослари.....</b>	<b>8</b>
2.1..Òàâàèèèè÷:èèèè àà òààò òóðèàðè	
2.2.Таваккалчилик жараёни.	
2.3.Òàâàèèèè÷:èèèè òóðèàðè	
2.4.Òàâàèèèè÷:èèèèíè áíøkàðèø .	
2.5.Òàâàèèèè÷:èèèè òàñíèòè.	
<b>3-Мавзу. Òàâàèèèè÷:èèèèíè áíøkàðèø.....</b>	<b>14</b>
3.1.Таваккалчиликни бошқариш.	
3.2.Таваккалчиликни бош=ариш принциплари.	
3.3.Таваккалчилик хавфни камайтиришни гуруцларга булиниш.	
3.4.Таваккалчилик хавф зоналари.	
3.5.Таваккалчилик хавф зоналарини ани=лаш усуллари.	
<b>4-Маъруза .Тадбиркорлик ва ишлаб чи=аришни ривожлантиришда таваккалчилик.....</b>	<b>22</b>
4.1.Тадбиркорликни ривожлантиришда таваккалчилик	
4.2. Ишлаб чи=аришни ривожлантиришда таваккалчилик.	
4.3.Тадбиркорликда мîëèÿâèè ðèñèèàð	
4.4.Молиявий рискларниèíá òóðè; ìàçíóíè àà ïñçèÿðè.	





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