

**TASHKENT INTERNATIONAL UNIVERSITY  
HUZURIDAGI ILMY DARAJALAR BERUVCHI  
DSc.03/2025.27.12.I.30.01 RAQAMLI ILMY KENGASH**

---

**SAMARQAND IQTISODIYOT VA SERVIS INSTITUTI**

**KOMILOVA MUKAMMAL SHAVKATOVNA**

**TIJORAT BANKLARIDA DEPOZIT SIYOSATINI  
TAKOMILLASHTIRISH**

**08.00.07 – “Moliya, pul muomalasi va kredit”**

**Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi  
AVTOREFERATI**

**Toshkent shahar – 2026 yil**

**Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi avtoreferati  
mundarijasi**

**Оглавление автореферата диссертации доктора философии (PhD) по  
экономическим наукам**

**Content of dissertation abstract for Doctor of Philosophy (PhD) in  
Economics**

**Komilova Mukammal Shavkatovna**

Tijorat banklarida depozit siyosatini takomillashtirish.....3

**Комилова Мукаммал Шавкатовна**

Совершенствование депозитной политики в коммерческих банках.....29

**Komilova Mukammal Shavkatovna**

Improvement of Deposit Policy in Commercial Banks .....55

**E‘lon qilingan ishlar ro‘uxati**

Список опубликованных работ

List of published works.....60

**TASHKENT INTERNATIONAL UNIVERSITY  
HUZURIDAGI ILMIY DARAJALAR BERUVCHI  
DSc.03/2025.27.12.I.30.01 RAQAMLI ILMIY KENGASH**

---

**SAMARQAND IQTISODIYOT VA SERVIS INSTITUTI**

**KOMILOVA MUKAMMAL SHAVKATOVNA**

**TIJORAT BANKLARIDA DEPOZIT SIYOSATINI  
TAKOMILLASHTIRISH**

**08.00.07 – “Moliya, pul muomalasi va kredit”**

**Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi  
AVTOREFERATI**

**Toshkent shahar – 2026 yil**

Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi mavzusi O'zbekiston Respublikasi Oliy ta'lim, fan va innovatsiyalar vazirligi huzuridagi Oliy attestatsiya komissiyasida B2025.2.Phd/Iqt5420 raqami bilan ro'yxatga olingan.

Dissertatsiya Samarqand iqtisodiyot va servis institutida bajarilgan.

Dissertatsiya avtoreferati uch tilda (o'zbek, rus va ingliz tili – resume) Ilmiy kengash veb-sahifasida (www.tiu.uz) va "ZiyoNet" axborot-ta'lim portalida (www.ziynet.uz) joylashtirilgan.

**Ilmiy rahbar:** Niyozov Zuxur Davronovich  
iqtisodiyot fanlari nomzodi, professor

**Rasmiy opponentlar:** Abduraxmonov Ilyos Xurshidovich  
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Sobirova Nozima Normat qizi  
iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), dotsent

**Yetakchi tashkilot:** Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti Samarqand filiali

Dissertatsiya himoyasi Tashkent International University huzuridagi ilmiy darajalar beruvchi DSc.03/2025.27.12.I.30.01 raqamli Ilmiy kengashning 2026 yil "18" 04 soat 49<sup>00</sup> dagi majlisida bo'lib o'tadi. Manzil: 100114, Toshkent shahri, Kichik xalqa yo'li ko'chasi, 7-uy. Tel.: (99895) 131-55-55, e-mail: info@tiu.uz, faks (99895) 131-55-55, e-mail: info@tiu.uz.

Dissertatsiya bilan Tashkent International Universityning Axborot-resurs markazida tanishish mumkin (28 raqami bilan ro'yxatga olingan). Manzil: 100114, Toshkent shahri, Kichik xalqa yo'li ko'chasi, 7-uy. Tel.: (99895) 131-55-55, faks (99895) 131-55-55 e-mail: info@tiu.uz.

Dissertatsiya avtoreferati 2026-yil "24" 03 kuni tarqatildi.  
(2026-yil "7" 02 dagi 8 raqamli reestr bayonnomasi)



**N.X. Jumayev**  
Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash raisi, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**A.T. Absalamov**  
Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash kotibi, iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

**D.A. Raxmonov**  
Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash qoshidagi ilmiy seminar raisi, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

## **KIRISH (falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi avtoreferati annotatsiyasi)**

**Dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zarurati.** Jahon moliyaviy tizimining barqaror faoliyatida banklar muhim institutsional bo'g'inlardan biri sifatida namoyon bo'lib, ularning faoliyati iqtisodiyotning real sektori, investitsiya jarayonlari hamda aholining jamg'arma xulq-atvori bilan uzviy bog'liqdir. Bank tizimida depozit operatsiyalari kredit muassasalarining resurs bazasini shakllantirish, likvidlikni ta'minlash hamda moliyaviy barqarorlikni mustahkamlashda asosiy manba sifatida e'tirof etiladi. Aholi va xo'jalik yurituvchi subyektlarning vaqtincha bo'sh pul mablag'larini bank tizimiga jalb qilish iqtisodiy o'sishning muhim sharti bo'lib, ushbu jarayon banklarning kreditlash salohiyatini kengaytirish, investitsiya faoliyatini faollashtirish hamda moliyaviy vositachilik samaradorligini oshirish imkonini beradi. Shu bois depozit siyosatini takomillashtirish, depozit mahsulotlarini diversifikatsiya qilish hamda omonatchilar ishonchini mustahkamlash zamonaviy bank tizimi rivojlanishining ustuvor strategik yo'nalishlaridan biri hisoblanadi.

Jahon tajribasi shuni ko'rsatadiki, depozit siyosatining samaradorligi nafaqat foiz stavkalari darajasi bilan, balki depozit mahsulotlarining tarkibiy xilma-xilligi, shartlarning moslashuvchanligi hamda omonatchilarni rag'batlantirish mexanizmlarining mavjudligi bilan belgilanadi. So'nggi yillarda rivojlangan va rivojlanayotgan mamlakatlarda depozit portfelining muddat tarkibini optimallashtirish, depozitlarni indeksatsiya qilish, investitsiya instrumentlariga bog'langan depozit mahsulotlarini joriy etish hamda raqamli platformalar orqali masofaviy depozit xizmatlarini kengaytirish bank resurs bazasining barqarorligini oshirishning muhim yo'nalishlari sifatida qaralmoqda. Mazkur yondashuv banklarning aktiv-passivlarini samarali boshqarish, likvidlik xatarlarini kamaytirish hamda uzoq muddatli kreditlash imkoniyatlarini kengaytirishga xizmat qiladi. Jahon ilmiy adabiyotlarida depozit operatsiyalari va depozit siyosatini takomillashtirish masalalari bo'yicha keng qamrovli tadqiqotlar olib borilgan bo'lib, depozit portfelini boshqarishning nazariy asoslari, depozit xulq-atvor modellari hamda bank resurs bazasini optimallashtirish mexanizmlari ishlab chiqilgan. Biroq O'zbekiston bank tizimining institutsional rivojlanish bosqichi, raqamli transformatsiya jarayonlari, moliyaviy savodxonlik darajasi hamda milliy bank amaliyotining o'ziga xos xususiyatlarini hisobga olgan holda depozit siyosatini takomillashtirish bo'yicha kompleks ilmiy tadqiqotlarga ehtiyoj saqlanib qolmoqda.

O'zbekiston Respublikasi bank tizimida depozitlar hajmining o'sish sur'atlari mazkur masalaning dolzarbligini tasdiqlaydi. Vazirlar Mahkamasi huzuridagi Makroiqtisodiy va mintaqaviy tadqiqotlar instituti (MMTI) ma'lumotlariga ko'ra, mamlakatdagi umumiy depozitlar hajmi bir yil ichida 28,1 foizga oshib, 2025-yil 1-fevral holatiga 310,2 trln. so'mni tashkil etgan. Shundan xususiy banklarda joylashtirilgan omonatlar ulushi 50 foizga yetib, aholining xususiy banklarga bo'lgan ishonchi ortib borayotganidan dalolat beradi. Hisobot davrida milliy valyutadagi depozitlar hajmi 36 foizga, xorijiy valyutadagi depozitlar esa 7,4 foizga oshgan, valyuta omonatlaridagi foiz stavkalari esa 4,7

foizdan 5,3 foizgacha ko'tarilgan<sup>1</sup>. Mazkur ko'rsatkichlar tijorat banklari faoliyatida depozitlarning ahamiyati ortib borayotganini ko'rsatadi. Biroq depozit portfelining tarkibida qisqa muddatli omonatlarning yuqori ulushi, depozit mahsulotlarining yetarlicha diversifikatsiya qilinmaganligi hamda omonatchilarni uzoq muddatli jamg'armalarga jalb etish mexanizmlarining yetarli darajada rivojlanmaganligi banklarning resurs bazasi barqarorligini cheklovchi omillar sifatida namoyon bo'lmoqda. Shu sababli depozit tarkibini takomillashtirish, xususan uzoq muddatli omonatlar ulushini oshirish banklarning moliyaviy sog'lomlashuvi, kreditlash salohiyatini kengaytirish va likvidlikni ta'minlashda muhim ahamiyat kasb etadi.

Mazkur dissertatsiya ishi O'zbekiston Respublikasining 2025-yil 18-fevraldagi O'RQ-1031-sonli "Banklardagi omonatlarni himoya qilish kafolatlari to'g'risida"gi Qonuni, O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020-yil 12-maydagi PF-5992-sonli "2020-2025-yillarga mo'ljallangan O'zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to'g'risida"gi Farmoni, 2022-yil 28-yanvardagi PF-60-sonli "2022-2026-yillarga mo'ljallangan Yangi O'zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to'g'risida"gi Farmoni hamda Markaziy bankning tegishli normativ-huquqiy hujjatlarida belgilangan vazifalarni amalga oshirishga muayyan darajada xizmat qiladi. Shu bilan birga, depozit siyosatini takomillashtirish, depozit mahsulotlarini differentsiallashtirish, omonatchilarni rag'batlantirish mexanizmlarini rivojlantirish hamda depozitlarni kafolatlash tizimini institutsional jihatdan mustahkamlash bo'yicha ilmiy asoslangan taklif va tavsiyalar ishlab chiqish mazkur tadqiqotning dolzarbligini belgilaydi.

**Tadqiqotning Respublika fan va texnologiyalarni rivojlantirishning ustuvor yo'nalishlariga muvofiqligi.** Ushbu tadqiqot ishi Respublika fan va texnologiyalarni rivojlantirishning "Demokratik va huquqiy jamiyatning ma'naviy-axloqiy va madaniy rivojlantirish, innovatsion iqtisodiyotni shakllantirish" ustuvor yo'nalishi doirasida bajarilgan:

**Muammoning o'rganilganlik darajasi.** Tijorat banklarining depozit siyosati masalalari bo'yicha xorijiy va mahalliy olimlar tomonidan qator ilmiy tadqiqotlar amalga oshirilgan. Xususan, A.A.Martens, N.O.Derkach, G.G.Korobov, O.I.Lavrushin, M.R.Kadjaeva, E.I.Vorobyova, N.V.Alentyeva, G.N.Beloglazova, L.P.Krolivetskaya, V.A.Chelnokov va boshqalarning<sup>2</sup> ilmiy

---

<sup>1</sup> O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasi huzuridagi Makroiqtisodiy va mintaqaviy tadqiqotlar instituti rasmiy axborotlari. – URL: <https://imrs.uz> (murojaat sanasi: 01.02.2025).

<sup>2</sup> Мартенс А.А., Деркач Н.О. Депозитная политика как базовый элемент фондирования коммерческого банка / А.А. Мартенс, Н.О. Деркач // Образование и наука: современные тренды: коллективная монография (Чебоксары, 15 март 2018 г.) / гл. ред. О.Н. Широков – Чебоксары: ЦНС "Интерактив плюс", 2018. – С. 140-150; Тихомирова Е.В. Банковское дело / Е.В. Тихомирова, Н.П. Рудковская // Санкт-Петербург: изд-во СПбГУ, - 2018. - С. 212; Лаврушин О.И. Банковский менеджмент. / О.И. Лаврушин // -М.: КНОРУС - 2018. - с. 189.; Каджаева М. Р. Банковские операции / М. Р. Каджаева // - М.: ИЦ "Академия", - 2018. -С.7.; Воробьева Е.И. Депозитная политика Российского Национального коммерческого банка (ПАО) в Республике Крым. Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции - 2018 - №1. -С. 99-110.; Алентьева, Н.В. Депозитная политика коммерческого банка в современных условиях [Текст] / Н.В. Алентьева // Вестник аграрной науки. - 2019.- № 1 (76). - С. 85-90.; Белоглазова Г.Н. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка. Организация деятельности коммерческого банка / Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кролевецкая. -М.: Издательский дом "Юрайт", - 2018. - С.178.; Шапошников И.Г. Банковское потребительское кредитование в современных условиях // Пермский финансовый журнал. 2016. №2.

ishlari mazkur sohaning nazariy asoslarini shakllantirishga muhim hissa qo‘shgan. Mahalliy olimlar orasida M.N.Buxadurova, S.M.Xodiyev, B.U.Shermuxammedov, U.Azizov, N.I.Sultonova, M.Abdullaev, N.Yusupova, Sh.Ibodullaev, F.Bobobekov, T.Sharipov, D.Axmedova, V.Kaytarov, N.Sobirova, Z.Hakimov va boshqalar<sup>3</sup> tomonidan ham muhim izlanishlar olib borilgan.

Shu bilan birga, depozit siyosatini moslashuvchan mexanizmlar asosida takomillashtirish, depozit mahsulotlarini investitsiya instrumentlari bilan integratsiyalash, bonus va sodiqlik mexanizmlarini joriy etish hamda omonatlarni kafolatlash tizimining moliyaviy barqarorligini kuchaytirish masalalari yetarli darajada kompleks tadqiq etilmagan. Mazkur holat ushbu dissertatsiya mavzusining dolzarbligini belgilaydi.

**Dissertatsiya mavzusining dissertatsiya bajarilgan oliy ta’lim muassasasining ilmiy-tadqiqot ishlari rejalari bilan bog‘liqligi.** Dissertatsiya ishi Samarqand iqtisodiyot va servis institutining “Innovatsion iqtisodiyot sharoitida xizmatlar sohasini tarmoqlarini rivojlantirishning nazariy va amaliy muammolari” mavzusidagi ilmiy-tadqiqot ishlari doirasida bajarilgan.

**Tadqiqotning maqsadi.** Zamonaviy moliya bozorining transformatsiyasi sharoitida O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklarining depozit siyosatini takomillashtirishga qaratilgan ilmiy asoslangan konseptual yondashuvlar hamda amaliy taklif va tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat.

#### **Tadqiqotning vazifalari**

Tadqiqot maqsadiga erishish uchun quyidagi vazifalar belgilandi:

tijorat banklarining depozit siyosati kategoriyasining nazariy mazmunini tizimli tahlil qilish hamda mualliflik konseptual ta’rifini ishlab chiqish;

depozit siyosatini tartibga soluvchi normativ-huquqiy mexanizmlarni va rivojlangan mamlakatlar bank amaliyotini o‘rganish asosida ularning qiyosiy tahlilini amalga oshirish;

ilg‘or xalqaro bank tajribasini hisobga olgan holda depozit operatsiyalarini modernizatsiya qilish yo‘nalishlarini ilmiy asoslash;

---

<sup>3</sup> Бухадурова М.Н. “Депозитная политика коммерческих банков во взаимоотношениях с населением”. автореферат. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10. – М.: 2012. – С. 12-15.; Ходиев С.М. “Совершенствование депозитной политики коммерческих банков в условиях либерализации экономики”. автореферат дис. ... канд. экон. наук. 08.00.07. – Т.: 2010. – С. 19-20 B.U.Shermuxammedov. “Tijorat banklarining depozit siyosati va uni iqtisodiy ahamiyatini yanada oshirish yo‘llari” //“Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar” ilmiy elektron jurnali. № 2, mart-aprel, 2021 yil. – С. 1-12.; Азизов У. Влияние валютной политики на депозитную базу коммерческих банков Узбекистана. – Т.: ТФИ, 2019.; N.I.Sultonova. Bank depozitlarini shakllantirishning nazariy va amaliy jihatlari. “Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar” ilmiy elektron jurnali. № 4, iyul-avgust, 2018 yil. – В. 1-8.; Абдуллаев М. “Диверсификация источников депозитного финансирования как ключевой фактор устойчивости банковской системы”. Экономический обзор Узбекистана, 2021, №4, - С. 34–42.; Юсупова Н. Инновационные депозитные продукты и цифровизация депозитных операций как фактор повышения доверия клиентов к банковской системе”. Журнал “Финансовые инновации и развитие”, 2022, №3, - С. 45–52.; Ibodullayev Sh. “Aholi omonatlarini tijorat banklariga jalb qilishning dolzarb muammolari” //Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil ilmiy elektron jurnali №3, Mart 2024, 278-282 b.; Bobobekov F. “Tijorat banklarining depozitlar orqali resurs jalb qilishning joriy holati” //Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil ilmiy elektron jurnali №12, Dekabr 2024, 276-283 b. Sharipov T. Innovatsion bank xizmatlarini rivojlantirish istiqbollari i.f.f.d.(PhD) dissertatsiya avtoreferati. Т.: TIU. 2024; Kaytarov V. Raqamli iqtisodiyot sharoitida tijorat banklarining deposit operatsiyalarini takomillashtirish. i.f.f.d.(PhD) dissertatsiya avtoreferati. Т.:TIU. 2024, Salimova N. Tijorat banklarida jismoniy shaxslar uchun omonat siyosatini rivojlantirish istiqbollari. i.f.f.d.(PhD) dissertatsiya avtoreferati. Т.: TIU. 2025; Hakimov Z. Tijorat banklarida aholi omonatlarining jozibadorligini oshirish. i.f.f.d.(PhD) dissertatsiya avtoreferati. Т.: TIU. 2025.

respublika tijorat banklarida depozit xizmatlari bozorining hozirgi holatini tahlil qilish;

depozit siyosatini takomillashtirishga qaratilgan ilmiy taklif va tavsiyalarni ishlab chiqish.

**Tadqiqot obyekti** – O‘zbekiston Respublikasidagi tijorat banklarining depozit operatsiyalarini amalga oshirish mexanizmi hisoblanadi.

**Tadqiqot predmeti** – tijorat banklari bilan jismoniy va yuridik shaxslar o‘rtasida depozit siyosatini takomillashtirish jarayonida shakllanadigan moliyaviy munosabatlar majmuasidan iborat.

**Tadqiqot usullari.** Tadqiqot jarayonida ilmiy abstraksiya, mantiqiy tafakkur, umumlashtirish, tizimli hamda taqqoslama tahlil, statistik tahlil usullari, shuningdek amaliy va statistik ma’lumotlarni qayta ishlashda iqtisodiy-matematik yondashuvlardan foydalanildi.

**Tadqiqotning ilmiy yangiligi** quyidagilardan iborat:

tijorat banklarining moliyaviy barqarorligini va depozit resurslarini jalb etish samaradorligini oshirishda depozit mahsulotlarini obligatsiyalar, obligatsiyalar fondlari va boshqa moliyaviy investitsiya instrumentlari bilan integratsiyalash orqali depozit siyosatini takomillashtirish asoslangan.

tijorat banklarida mijozlar ehtiyojlarini qondirish va depozit resurslarini samarali jalb etishda depozit mahsulotlarini talabalar, nafaqaxo‘rlar, tadbirkorlar kabi toifalarga ajratgan holda mijoz segmentlari bo‘yicha depozit mahsulotlarini differensiallashtirish va moslashuvchan depozit dasturlarini joriy etish taklif etilgan;

tijorat banklarida uzoq muddatli jamg‘armalarini rag‘batlantirish va depozit sodiqligini oshirishda mijozlarning 13 oydan ortiq muddatga joylashtirilgan depozitlariga foiz bonuslari, naqd pul mukofotlari va xizmat imtiyozlarini o‘z ichiga olgan bonus dasturlari hamda sodiqlik mukofotlarini joriy etish asoslangan;

omonatlarni kafolatlash jamg‘armasining moliyaviy barqarorligini ta’minlashda bir martalik badallar sifatida ustav kapitalining eng kam miqdorining 0,1 foizini va taqvimiy badallar sifatida bankning depozit bazasidan hisoblangan summani chorak davomida 0,5 foizdan oshmagan miqdorda undirish mexanizmini joriy etish asoslangan.

**Tadqiqotning amaliy natijalari** quyidagilardan iborat:

tijorat banklarida depozit resurslarining ulushini oshirish maqsadida depozit mahsulotlarini investitsiya vositalariga bog‘lash imkoniyatlarini hisobga olgan holda depozit siyosatini takomillashtirishning amaliy ahamiyati ilmiy jihatdan asoslab berildi;

depozit mahsulotlarini maqsadli auditoriyalar (talabalar, nafaqaxo‘rlar va tadbirkorlar) ehtiyojlariga moslashtirilgan moslashuvchan depozit dasturlariga differensiallashtirish zarurligi ilmiy asoslandi;

jalb qilingan mablag‘lar tarkibida uzoq muddatli omonatlar ulushini oshirish maqsadida mijozlarni rag‘batlantiruvchi bonus dasturlari va sodiqlik mukofotlari mexanizmlarini ishlab chiqishning zarurligi dalillab berildi;

omonatlarni kafolatlash jamg'armasining moliyaviy bazasini mustahkamlash maqsadida bir martalik va kalendar badallar mexanizmini joriy etish bo'yicha ilmiy asoslangan takliflar ishlab chiqildi.

**Tadqiqot natijalarining ishonchliligi.** Ushbu tadqiqotda qo'llanilgan tahlil usullari hamda axborot-statistik ma'lumotlarning asosliligi O'zbekiston Respublikasi Davlat statistika qo'mitasining rasmiy manbalaridan, Markaziy bank va tijorat banklarining rasmiy veb-saytlaridan olingan ma'lumotlar, shuningdek respublika hududidagi jismoniy va yuridik shaxslar o'rtasida o'tkazilgan so'rovlar natijalariga asoslanadi.

**Tadqiqot natijalarining ilmiy va amaliy ahamiyati.** Ushbu tadqiqot natijalarining ilmiy ahamiyati shundan iboratki, unda bayon etilgan ilmiy xulosalar va amaliy tavsiyalar tijorat banklarining depozit siyosatini takomillashtirishga qaratilgan bo'lib, ular kelgusidagi ilmiy izlanishlarda tijorat banklarining depozit operatsiyalarini amalga oshirishning nazariy va metodologik asoslarini rivojlantirishda qo'llanilishi mumkin. Shuningdek, tadqiqot doirasida ishlab chiqilgan taklif va tavsiyalar tijorat banklarining depozit operatsiyalarini amalga oshirish faoliyatini tartibga soluvchi me'yoriy-huquqiy hujjatlarni ishlab chiqish jarayonida davlat boshqaruv organlari tomonidan qo'llanilishi mumkin.

Tadqiqotning amaliy ahamiyati esa uning natijalaridan respublika miqyosida hamda har bir iqtisodiy hudud darajasida tijorat banklarining depozit operatsiyalarini takomillashtirish bo'yicha dasturiy yechimlar va chora-tadbirlar rejasini ishlab chiqish hamda amalga oshirishda, shuningdek, pul-kredit siyosati organlari va moliyaviy muassasalar uchun tavsiyalar tayyorlash jarayonlarida foydalanish imkoniyati mavjudligi bilan izohlanadi.

**Tadqiqot natijalarini joriy qilinishi.** Tijorat bankining depozit siyosatini takomillashtirish bo'yicha olingan ilmiy natijalar asosida:

tijorat banklarining moliyaviy barqarorligini va depozit resurslarini jalb etish samaradorligini oshirishda depozit mahsulotlarini obligatsiyalar, obligatsiyalar fondlari va boshqa moliyaviy investitsiya instrumentlari bilan integratsiyalash orqali depozit siyosatini takomillashtirishga doir taklif AT "Xalq banki" tomonidan "Bankning 2025 yil uchun depozit siyosati"ni ishlab chiqishda foydalanilgan (AT "Xalq bank"ning 2025-yil 1 dekanrdagi 9-23/4835-son ma'lumotnomasi). Natijada, tijorat bankining depozit resurslari ulushi AT "Xalq banki" ning depozit portfelida 7–12 foizga oshgan;

tijorat banklarida mijozlar ehtiyojlarini qondirish va depozit resurslarini samarali jalb etishda depozit mahsulotlarini talabalar, nafaqaxo'rlar, tadbirkorlar kabi toifalarga ajratgan holda mijoz segmentlari bo'yicha depozit mahsulotlarini differensiallashtirish va moslashuvchan depozit dasturlarini joriy etish taklif, O'zbekiston bank amaliyotida AT "Xalq banki" tomonidan "Bankning 2024 yil uchun depozit siyosati"ni ishlab chiqishda qo'llanilgan (AT "Xalq bank"ning 2025-yil 1 dekanrdagi 9-23/4835-son ma'lumotnomasi). Natijada, AT "Xalq bank"ning depozit resurslari ulushi 2023 yildagi 10 foizdan 2024 yilda 17 foizga oshgan;

tijorat banklarida uzoq muddatli jamg'armalarini rag'batlantirish va depozit sodiqligini oshirishda mijozlarning 13 oydan ortiq muddatga joylashtirilgan depozitlariga foiz bonuslari, naqd pul mukofotlari va xizmat imtiyozlarini o'z ichiga olgan bonus dasturlari hamda sodiqlik mukofotlarini joriy etish taklifi O'zbekiston Respublikasi AT "Xalq banki" tomonidan "Bankning 2025 yil uchun depozit siyosati"ni ishlab chiqishda qo'llanilgan (AT "Xalq bank"ning 2025-yil 1 dekanrdagi 9-23/4835-son ma'lumotnomasi). Natijada, AT "Xalq banki" ning depozit portfelida depozit resurslari ulushi 10–17 foizga oshgan;

omonatlarni kafolatlash jamg'armasining moliyaviy barqarorligini ta'minlashda bir martalik badallar sifatida ustav kapitalining eng kam miqdorining 0,1 foizini va taqvimiy badallar sifatida bankning depozit bazasidan hisoblangan summani chorak davomida 0,5 foizdan oshmagan miqdorda undirish mexanizmini joriy etish taklifi O'zbekiston Respublikasining 2025 yil 18 fevraldagi O'RQ-№1031 "Banklardagi omonatlarni himoya qilish kafolatlari to'g'risida"gi Qonunini ishlab chiqishda foydalanilgan (AT "Xalq bank"ning 2025-yil 1 dekanrdagi 9-23/4835-son ma'lumotnomasi). Natijada, 2024 yilda aholining bank omonatlari 12 foizga oshgan, bu esa bankning resurs bazasining ortishiga va ularning moliyaviy barqarorligini ta'minlashga xizmat qilgan.

**Tadqiqot natijalarining aprobatsiyasi.** O'tkazilgan tadqiqot natijalari 5 ta ilmiy-amaliy konferensiyada muhokama qilingan, shulardan 3 tasi xalqaro va 2 tasi respublika miqyosidagi konferensiyalardir.

**Tadqiqot natijalarining e'lon qilinishi.** Dissertatsiya mavzusi bo'yicha jami 14 ta ilmiy ish, shu jumladan, O'zbekiston Respublikasi Oliy attestatsiya komissiyasining doktorlik dissertatsiyalari asosiy ilmiy natijalarini chop etish bo'yicha tavsiya etilgan ilmiy nashrlarda 9 ta ilmiy maqola, jumladan, 3 tasi respublika va 6 tasi xorijiy jurnallarda, ilmiy-amaliy konferensiyalarda 5 ta ma'ruza tezislari nashr etilgan.

**Dissertatsiyaning tuzilishi va hajmi.** Dissertatsiya ishi kirish qismi, uchta bob, xulosa, foydalanilgan adabiyotlar ro'yxati va ilovalardan iborat. Dissertatsiyaning umumiy hajmi 140 betni tashkil etadi.

## DISSERTATSIYANING ASOSIY MAZMUNI

Dissertatsiyaning **kirish** qismida tadqiqot mavzusining dolzarbligi va zarurati asoslab berilgan, tadqiqotning maqsadi va vazifalari, obykti va predmeti aniqlangan, respublikada fan va texnologiyalarni rivojlantirishning ustuvor yo'nalishlariga muvofiqligi ko'rsatib o'tilgan. Shuningdek, tadqiqotning ilmiy yangiligi va amaliy natijalari bayon qilingan, olingan natijalarning ilmiy va amaliy ahamiyati yoritilgan, ularning amaliyotga joriy etilishi, chop etilgan ilmiy ishlar hamda dissertatsiyaning tuzilishi to'g'risida ma'lumotlar keltirilgan.

Dissertatsiya ishining "**Tijorat banklarining depozit siyosatining nazariy asoslari va mohiyati**" deb nomlangan birinchi bobida tijorat banklarining depozit siyosatiga oid ilmiy-nazariy yondashuvlar, depozit siyosatini tartibga soluvchi normativ-huquqiy asoslar hamda xorijiy mamlakatlar bank amaliyotida qo'llanilayotgan depozit mexanizmlari tizimli tahlil qilingan.

Depozit siyosati bank moliyaviy boshqaruvining muhim yo‘nalishlaridan biri bo‘lib, depozit mahsulotlari orqali mablag‘larni jalb qilish shart-sharoitlarini belgilaydi. Samarali ishlab chiqilgan depozit siyosati bank resurs bazasini barqaror shakllantirish, likvidlik xatarlarini kamaytirish hamda bankning moliyaviy barqarorligini ta‘minlashga xizmat qiladi. O‘zgaruvchan bozor sharoitlarida banklar uchun nafaqat jismoniy, balki yuridik shaxslar manfaatdorligini oshirishga qaratilgan depozit takliflarini ishlab chiqish muhim ahamiyat kasb etadi.

Depozit siyosatiga bag‘ishlangan ilmiy adabiyotlar tahlili mazkur sohada keng qamrovli tadqiqotlar amalga oshirilganligini ko‘rsatadi. Xususan, A.A.Martens va N.O.Derkach depozit siyosati bank resurs bazasini shakllantirish bilan bir qatorda bankning kredit salohiyati va moliyaviy faoliyat samaradorligini belgilovchi omil ekanligini ta‘kidlaydilar.<sup>4</sup> G.G.Korobova depozit siyosatini tijorat banki resurslarini shakllantirish va tartibga solishga qaratilgan tadbirlar majmui sifatida tavsiflaydi.<sup>5</sup> O.I.Lavrushin depozit siyosatini bank siyosatining tarkibiy qismi sifatida omonatchilarning mablag‘larini jalb qilish jarayonini boshqarishga yo‘naltirilgan mexanizm deb izohlaydi.<sup>6</sup> M.R.Kadjaeva depozit siyosatini yuridik va jismoniy shaxslar mablag‘larini safarbar qilishga qaratilgan chora-tadbirlar majmui sifatida talqin qiladi.<sup>7</sup>

Mahalliy olimlardan M.N.Buxadurov depozit siyosatini qaytarish va haq evaziga jalb qilish shartlari asosida mablag‘larni jalb etishga yo‘naltirilgan bosqichma-bosqich harakatlar majmui sifatida izohlaydi.<sup>8</sup> S.M.Xodiev tijorat banklarida depozit operatsiyalarini amalga oshirish bilan bog‘liq normativ, tashkiliy va texnologik masalalarni qamrab oluvchi depozit faoliyati dasturlari majmui sifatida ta‘rif beradi.<sup>9</sup> B.U.Shermammedov tijorat banklarining depozit siyosatini ishlab chiqish bank faoliyatini tartibga solish va rivojlantirishga qaratilgan strategik vazifalar majmui ekanligini ta‘kidlaydi.<sup>10</sup>

Tijorat banklarining depozit siyosati bankning moliyaviy strategiyasi va iqtisodiy barqarorligining muhim tarkibiy qismi hisoblanadi. Depozit siyosati omonatlarni jalb qilish, likvidlikni boshqarish hamda bank aktivlarining daromadlilikini ta‘minlashga xizmat qiladi. Raqobatning kuchayib borayotgan sharoitida tijorat banklari depozit siyosatini moslashtirish, foiz stavkalarini optimallashtirish, raqamli texnologiyalarni joriy etish hamda mijozlar uchun jozibador shart-sharoitlar yaratish orqali depozit strategiyasini takomillashtirishi zarur.

---

<sup>4</sup> Мартенс А.А., Деркач Н.О. Депозитная политика как базовый элемент фондирования коммерческого банка // Образование и наука: современные тренды. – Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2018. – С. 140–150.

<sup>5</sup> Коробова Г.Г. Банковское дело. – М.: Финансы и статистика, 2016. – С. 215.

<sup>6</sup> Лаврушин О.И. Банковский менеджмент. – М.: КНОРУС, 2018. – С. 189.

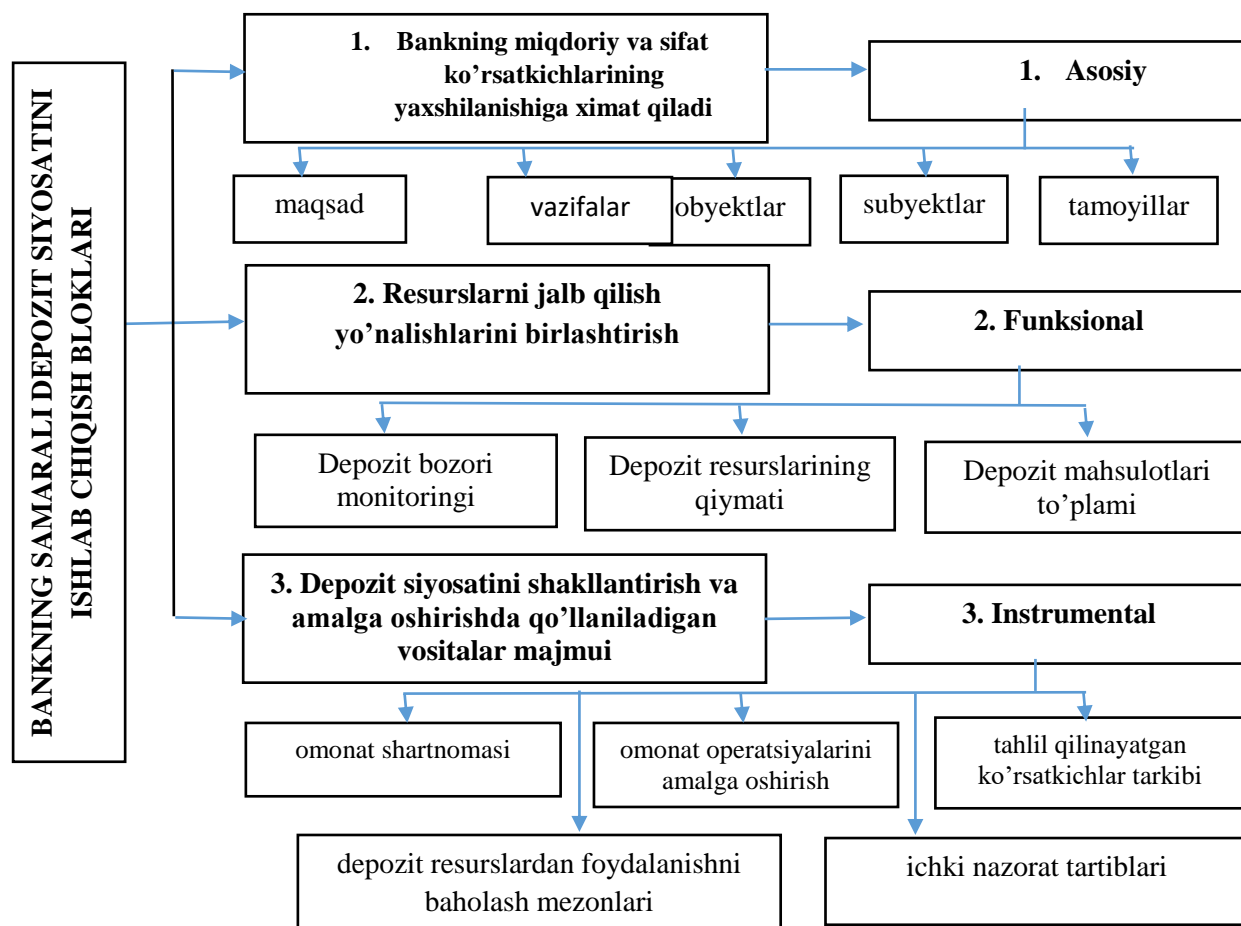
<sup>7</sup> Каджаева М.Р. Банковские операции. – М.: ИЦ «Академия», 2018. – С. 7.

<sup>8</sup> Buxadurov M.N. “Depozit siyosatining tijorat banklari va aholi o‘rtasidagi munosabatlardagi o‘rni”. Avtoreferat. Iqtisodiyot fanlari nomzodi ilmiy darajasini olish uchun dissertatsiya. Ixtisoslik: 08.00.10. – M.: 2012. – B. 12–15.

<sup>9</sup> Xodiyev S.M. “Iqtisodiyot liberallasuvi sharoitida tijorat banklarining depozit siyosatini takomillashtirish”. Avtoreferat. Iqtisodiyot fanlari nomzodi ilmiy darajasini olish uchun dissertatsiya. Ixtisoslik: 08.00.07. – T.: 2010. – B. 19.

<sup>10</sup> B.U.Shermammedov. “Tijorat banklarining depozit siyosati va uni iqtisodiy ahamiyatini yanada oshirish yo‘llari”. “Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar” ilmiy elektron jurnali. № 2, mart-aprel, 2021 yil. – С. 1-12.

Bankning samarali depozit siyosatini shakllantirish jarayonida strategik va operatsion mexanizmlarni o‘z ichiga oluvchi uchta asosiy blokni ajratish maqsadga muvofiqdir. Mazkur bloklar 1-rasmda aks ettirilgan.



**1-rasm. Bankning samarali depozit siyosatini ishlab chiqish bloklari<sup>11</sup>**

Tijorat bankining depozit siyosati depozit resurslarini jalb etishga qaratilgan strategiya va taktika sifatida subyektiv va obyektiv tarkibiy qismlardan iborat. Subyektiv tarkibga bank, omonatchilar (jismoniy va yuridik shaxslar) hamda moliya-kredit faoliyatini tartibga soluvchi davlat organlari kiradi. Obyektiv tarkib esa muddatli, jamg‘arma va talab qilib olinguncha depozitlar, shuningdek bank veksellari va jamg‘arma sertifikatlaridan iborat moliyaviy resurslarni qamrab oladi.

Shu asosda depozit siyosati bank resurslarini jalb qilish bo‘yicha strategiya va taktika sifatida tavsiflanib, bankning moliyaviy barqarorligini ta‘minlashda muhim rol o‘ynashi asoslab berilgan.

O‘zbekiston Respublikasida tijorat banklarining depozit siyosatini normativ-huquqiy tartibga solish qonunlar, Markaziy bankning me‘yoriy-huquqiy hujjatlari hamda banklarning ichki reglamentlari majmuasiga asoslanadi. O‘zbekiston Respublikasining “Fuqarolarning banklardagi omonatlarini himoya qilish kafolatlari to‘g‘risida”gi Qonuni omonatchilar manfaatlarini himoya qilish va bank tizimi barqarorligini ta‘minlashga qaratilgan.

<sup>11</sup>Muallif tomonidan olib borilgan tadqiqotlar asosida ishlab chiqilgan

Birinchi bobda depozit siyosatini shakllantirishning ilmiy asoslari va spetsifik tamoyillari tizimlashtirilib, depozit siyosatini ishlab chiqishning umumiy va xususiy asoslari 1-jadvalda keltirilgan.

**1-jadval.**

**Tijorat banking samarali depozit siyosatini shakllantirishning asoslari<sup>12</sup>**

		Asos	Xususiyati (ta’rifi)
1	Umumiy asoslar	Ilmiy asoslanganlik	Bank strategiyasi zamonaviy ilmiy tadqiqotlar, innovatsion yondashuvlar va ilg’or amaliy tajribalar natijalariga tayangan holda shakllantiriladi.
		Tizimli yaxlitlik	Bankning umumiy tizimiga uyg’unlashtirilgan bo‘lib, asosan bankning aktiv operatsiyalariga bog‘liq holda boshlang‘ich xarakterga ega.
		Kompleks yondashuv	Bank strategiyasi va taktikasi asosida, depozit mablag‘larini joylashtirishdan olinadigan daromadni baholashga qaratilgan ilmiy yondashuvlarga asoslanadi.
		Samaradorlik	Bank rivojlanishining samarali bosqichini ishlab chiqishga yo‘naltirilgan bo‘lib, unda maqsad, jalb qilingan mablag‘lar hajmi hamda ularni samarali amalga oshirish yo‘llari aniqlanadi.
		Elementlarning birligi	Depozit siyosatini uning barcha tarkibiy qismlari o‘zaro chambarchas bog‘liq va bir-biriga bog‘liq holda ko‘rib chiqishga asoslanadi.
2	Xususiy (spetsifik) asoslar	Imtiyozli xarajatlarni ta‘minlash	Bank daromadlilikini tartibga solish va xarajatlarni kamaytirishga qaratilgan bo‘lib, rahbariyatning bozor narxlari o‘zgarishiga moslashuvchan javob berish qobiliyatini bildiradi.
		Bank operatsiyalarining xavfsizligi	Mijozlar manfaatlarini himoya qiluvchi tizimni shakllantiradi va ularning hisobvaraqlariga oid ma’lumotlarning maxfiyiligini qat’iy saqlanishini nazarda tutadi.
		Ishonchlilikni ta‘minlash	Bankning barqarorligi va mijozlar oldidagi majburiyatlarni, xususan, depozitlar bo‘yicha foizlarni o‘z vaqtida to‘lash imkoniyatlarini kafolatlashi bilan tavsiflanadi.

Tadqiqotda xorijiy davlatlar tajribasi o‘rganilib, indeksatsiyalangan depozitlar, lotereyaviy depozitlar (Prize-Linked Savings) hamda multivalyutali avtomatik jamg‘arma mexanizmlari kabi innovatsion depozit mahsulotlarining afzalliklari ilmiy jihatdan asoslangan. Xususan, AQSHning “Save to Win” dasturi va Singapurning DBS Multi-Currency Autosave mexanizmi misolida depozit mahsulotlarining diversifikatsiyasi bank resurs bazasini kengaytirish va mijozlarni uzoq muddatli jamg‘armalarga jalb etishda muhim instrument ekanligi ko‘rsatib berilgan.

Birinchi bob yakunida depozit siyosatiga quyidagi mualliflik ta’rifi ishlab chiqilgan: “Bankning depozit siyosati — bu mijozlarning depozit resurslarini qisqa va uzoq muddatli davrlarga jalb qilishga yo‘naltirilgan strategik chora-tadbirlar va amaliy harakatlar majmuasidir.”<sup>13</sup>

Xorijiy mamlakatlar tajribasini o‘rganish ularning ijobiy jihatlarini O‘zbekiston Respublikasi bank tizimida qo‘llash imkoniyatlari mavjudligini ko‘rsatadi hamda bu tijorat banklarining resurs bazasini kengaytirishga xizmat qilishi ilmiy jihatdan asoslab berilgan.

<sup>12</sup> Muallif tomonidan ishlab chiqilgan.

<sup>13</sup> Muallif tomonidan ishlab chiqilgan

Dissertatsiyaning “Tijorat banklarida depozit operatsiyalarining hozirgi holatini tahlil qilish” deb nomlangan ikkinchi bobida O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklarida depozit operatsiyalarining o‘rni va ahamiyati o‘rganildi, depozit bozorining amaldagi holati tahlil qilindi hamda depozitlarning bank majburiyatlariga nisbati va depozitlar bo‘yicha foiz stavkalarining taqqoslamali bahosi amalga oshirildi. Depozit operatsiyalari bank resurs bazasini shakllantirishning asosiy manbai bo‘lib, kreditlash va investitsion faoliyatni moliyalashtirish uchun barqaror moliyaviy zamin yaratadi hamda bank tizimida uzluksiz moliyaviy aylanishni ta‘minlaydi.

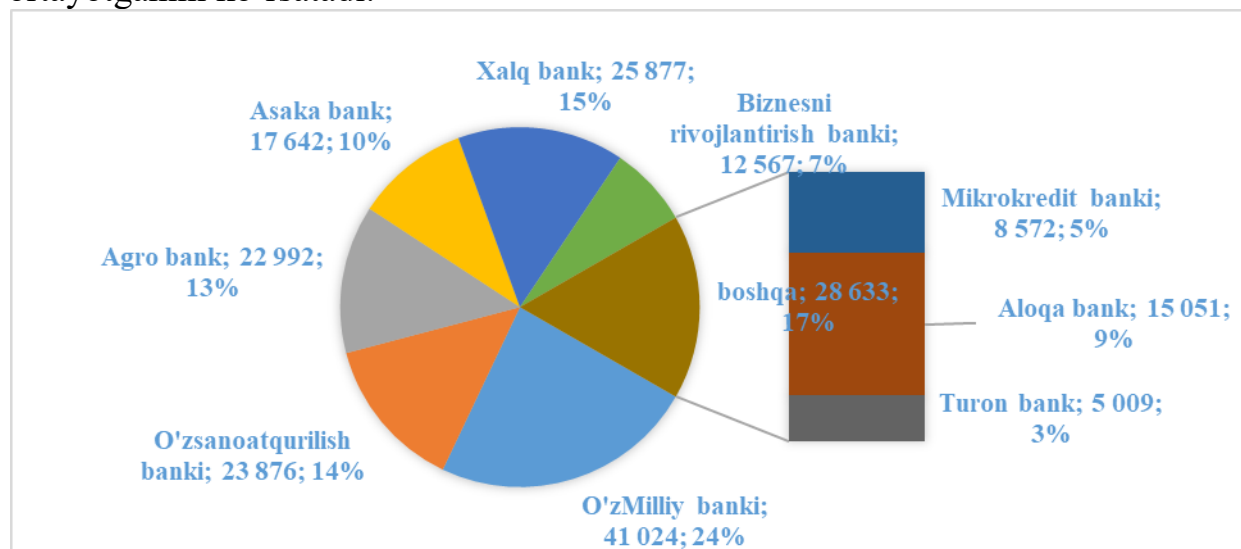
Tahlillar natijasida 2021–2025-yillarda depozitlar hajmi banklar mulkchilik shakliga ko‘ra ijobiy o‘sish tendensiyasiga ega ekani aniqlandi (2-jadval).

## 2-jadval

### Tijorat banklarining depozitlari to‘g‘risidagi ma‘lumotlar <sup>14</sup> (mlrd so‘m)

Banklar mulkchilik shakli bo‘yicha	01.05.2021	01.05.2022	01.05.2023	01.05.2024	01.05.2025
Jami	118 441	161 735	208 448	248 570	339 160
Davlat ulushi mavjud banklar	84 365	105 029	125 299	125 100	172 612
Boshqa banklar	34 076	56 706	83 148	123 470	166 548

Jumladan, davlat ulushi mavjud banklarda depozitlar 2021-yildagi 84 365 mlrd so‘mdan 2025-yilda 172 612 mlrd so‘mga oshgan bo‘lsa, davlat ulushisiz banklarda ushbu ko‘rsatkich 34 076 mlrd so‘mdan 166 548 mlrd so‘mga yetgan. Bu depozit bozorida raqobat kuchayib borayotganini va omonatchilar faolligi ortayotganini ko‘rsatadi.



2-rasm. Davlat ulushi mavjud tijorat banklarining depozit portfeli tarkibi, <sup>15</sup> (2025-yil 1-may holatiga), mlrd so‘m

<sup>14</sup> O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki, Tijorat banklarining kredit va depozitlari to‘g‘risidagi ma‘lumotlar <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/>

<sup>15</sup> O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki. Tijorat banklarining asosiy ko‘rsatkichlari (2025-yil 1-may holatiga). Markaziy bank rasmiy statistik ma‘lumotlari. URL: <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/2470542/>

2025-yil 1-may holatiga ko‘ra davlat ulushi mavjud banklarda depozitlarning taqsimlanishi 2-rasmda keltirilgan.

Mazkur ma’lumotlar omonatchilar ishonchining banklar kesimida taqsimlanishini hamda depozit bozorida yirik banklar ulushining yuqoriligini baholash imkonini beradi. Xususan, depozit bozori hajmi bo‘yicha eng yirik ulushga “O‘zmilliybank” AJ ega bo‘lib, depozitlar hajmi 41 000 mlrd so‘mga yaqinlashgan. Keyingi o‘rinlarda “Xalq banki” AT ( $\approx 25,9$  mlrd so‘m), “O‘zsanoatqurilishbank” ATB ( $\approx 23,9$  mlrd so‘m) va “Agrobank” ATB ( $\approx 23$  mlrd so‘m) qayd etilgan. Ushbu tuzilma depozitlar bozorida konsentratsiya yuqoriligini, ya’ni depozitlar asosan bir nechta yirik banklarda jamlanayotganini ko‘rsatadi.

Bank depozitlari bo‘yicha foiz stavkalari dinamikasi (2020–2025-yillar) tahlili (3-jadval) milliy valyutadagi muddatli omonatlar bo‘yicha o‘rtacha foiz stavkalari xorijiy valyutadagiga nisbatan yuqoriroq ekanini ko‘rsatdi (3-jadval).

### 3-jadval

#### Milliy va chet el valyutasidagi bank depozitlari bo‘yicha o‘rtacha foiz stavkalari<sup>16</sup> (1-yanvar holatiga), %

Ko‘rsatkichlar			yillar					
			2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>Milliy valyutada</b>								
Jismoniy shaxslarning	muddatli	depozitlari	20,4	17,0	20,2	20,5	21,3	22,1
Yuridik shaxslarning	muddatli	depozitlari	16,6	15,7	15,1	16,7	18,5	16,8
<b>Chet el valyutasida</b>								
Jismoniy shaxslarning	muddatli	depozitlari	4,4	3,7	3,9	4,3	4,7	5,1
Yuridik shaxslarning	muddatli	depozitlari	5,2	4,7	2,5	3,3	4,8	4,8

Mazkur holat, bir tomondan, milliy valyutadagi jamg‘armalarni rag‘batlantirishga qaratilgan pul-kredit siyosati bilan, ikkinchi tomondan esa xorijiy valyutadagi depozitlarning “nisbatan ishonchli aktiv” sifatida qabul qilinishi bilan izohlanadi. 2025-yil holatiga ko‘ra depozit mahsulotlari bo‘yicha qiyosiy tahlil (4-jadval) banklar o‘rtasida foiz stavkalari, muddat, minimal summa hamda qisman to‘ldirish/yechib olish imkoniyatlari kesimida sezilarli farqlar mavjudligini ko‘rsatdi. Bu esa banklarga mijoz segmentatsiyasini chuqurlashtirish va ehtiyojga mos mahsulotlarni shakllantirish orqali omonatlarning umumiy jozibadorligini oshirish imkonini beradi.

<sup>16</sup> Muallif tomonidan “O‘zbekiston Respublikasi Markaziy bankining 2025-yilgi statistik byulleteniga” asoslanib ishlab chiqilgan.

Shu bilan birga, depozit portfeli tarkibida qisqa muddatli va talab qilib olinguncha depozitlar ulushining yuqori darajada saqlanib qolayotgani bank resurslarining uzoq muddatli barqarorligini cheklashi mumkinligi aniqlandi.

#### 4-jadval

### O'zbekiston Respublikasidagi tijorat banklarining depozit mahsulotlari bo'yicha solishtirma tahlil<sup>17</sup>

№	Bank nomi	Stavka si, %	Muddat	Miqdori, so'm	To'ldirish	Yechish
1	TBC Bank	27	2 yil	100 000 – 5000000 mlrd so'm	Mavjud emas	Mavjud emas
2	Xalq banki	23	2 yil	100 000 so'mdan boshlab	Mavjud emas	Mavjud emas
3	Anor Bank"	23	25 oy	1 000 000 so'mdan boshlab	Mavjud emas	Mavjud emas
4	Davr Bank	23	25 oy	100 000 so'mdan boshlab	Mavjud emas	Mavjud emas
5	InFinBank	22	18 oy	1 000 000 so'mdan boshlab	Mavjud	Mavjud
6	Asia Alliance Bank	22	2 yil	1 000 000 so'mdan boshlab	Mavjud emas	Mavjud emas
7	Ipak yo'li bank	22	2 yil	1 000 000 so'mdan boshlab	Mavjud	Mavjud
8	Poytaxt Bank	22	2 yil	1 000 000 so'mdan boshlab	Mavjud	Mavjud
9	Trastbank	22	2 yil	500 000 so'mdan boshlab	Mavjud	Mavjud
10	Universal bank	22	22 oy	500 000 so'mdan boshlab	Mavjud emas	Mavjud emas
11	Agrobank	21	18 oy	100 000 so'mdan boshlab	Mavjud	Mavjud
12	Turonbank	21	1 yil	100 000 so'mdan boshlab	Mavjud	Mavjud
13	O'zsanoatqurilish bank	21	2 yil	500 000 so'mdan boshlab	Mavjud emas	Mavjud emas
14	Ziraat Bank Uzbekistan	20	2 yil	3 000 000 so'mdan boshlab	Mavjud emas	Mavjud emas
15	Asakabank	19	13 oy	100 000 so'mdan boshlab	Mavjud	Mavjud

Tijorat banklarida depozit siyosatini shakllantirish va uning samaradorligini baholashda depozit resurslarining sifati, barqarorligi hamda tarkibiy xususiyatlarini aks ettiruvchi indikatorlar alohida ahamiyat kasb etadi. Bank resurs bazasining arzonligi, likvidligi va risklarga chidamliligini baholash maqsadida CASA koeffitsiyentlari, depozitlarning jami majburiyatlarga nisbati (DLR) hamda depozit

<sup>17</sup> O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki va tijorat banklarining rasmiy veb-saytlarida e'lon qilingan statistik ma'lumotlar asosida muallif tomonidan tuzildi.

manbalarining diversifikatsiya indeksi (DI) qo'llanildi. Ushbu indikatorlar, ularning hisoblash formulalari va iqtisodiy mazmuni 5-jadvalda keltirilgan.

### 5-jadval

#### Tijorat banklarida depozit resurslarini baholash ko'rsatkichlari<sup>18</sup>

Indikator	Formula	Ko'rsatkichlar	Iqtisodiy mazmuni
<b>CASA (jismoniy), %</b>	$CASA^{phys} = \frac{D_{demand}^{phys}}{D_{total}^{phys}} \times 100$	D_demand_phys – jismoniy shaxslarning talab qilib olinuvchi depozitlari. D_total_phys – jismoniy shaxslarning jami depozitlari.	Aholi depozitlari tarkibida talab qilib olinuvchi (arzon) resurslar ulushini ifodalaydi. CASA ↑ → resurslar arzon, foiz xarajatlari kam CASA juda yuqori → likvidlik xavfi ortishi mumkin CASA ↓ → muddatli depozitlar ulushi ortib, barqarorlik kuchayadi
<b>CASA (yuridik), %</b>	$CASA^{corp} = \frac{D_{demand}^{corp}}{D_{total}^{corp}} \times 100$	D_demand_corp – yuridik shaxslarning talab qilib olinuvchi depozitlari. D_total_corp – yuridik shaxslarning jami depozitlari.	Korporativ depozitlar tarkibida joriy hisobvaraqlar va talab qilib olinuvchi mablag'lar ulushini ko'rsatadi. Yuridik CASA ↑ → arzon, ammo eng mobil resurs Yuridik CASA ↓ → korporativ muddatli depozitlar ulushi ortib, barqarorlik oshadi Yuqori CASA → chiqib ketish xavfi (withdrawal risk)
<b>DLR (depozit/majburiyat), %</b>	$DLR = \frac{Deposits}{Total Liabilities} \times 100$	Deposits – jami depozitlar. Total Liabilities – jami majburiyatlar.	DLR yuqori → majburiyatlar tarkibida depozitlar ulushi katta, ya'ni bank asosan depozitlar hisobiga moliyalashyapti. Bu ko'p holda barqarorlik va ichki resurslarga tayanishni anglatadi. DLR past → bank tashqi mablag'larga (banklararo qarz, boshqa qarz instrumentlari) ko'proq tayanadi; bu fondlash risklarini oshirishi mumkin.
<b>4) Depozit diversifikatsiya indeksi (DI)</b>	$DI = 1 - (p^2 + q^2)$ $p = \frac{D^{phys}}{D^{total}}, \quad q = \frac{D^{corp}}{D^{total}}$	D_phys – jismoniy depozitlar. D_corp – yuridik depozitlar. D_total – jami depozitlar	DI 0 ga yaqin – konsentratsiya yuqori. DI 0.5 ga yaqin – diversifikatsiya eng yaxshi

CASA koeffitsiyenti jismoniy va yuridik shaxslar depozitlari tarkibida talab qilib olinuvchi (arzon) resurslar ulushini ifodalab, bank resurslarining qiymati hamda likvidlik darajasini baholash imkonini beradi. DLR ko'rsatkichi depozitlarning bank majburiyatlari tarkibidagi o'rnini aniqlashga xizmat qilsa,

<sup>18</sup> Muallif tomonidan ilmiy tadqiqotlar asosida ishlab chiqilgan

depozit diversifikatsiya indeksi (DI) depozit manbalarining konsentratsiya darajasini hamda muvozanatli taqsimlanganligini baholash imkonini beradi.

Ushbu metodologik yondashuv asosida O‘zbekiston tijorat banklarida depozit resurslarining sifati va barqarorligi 2020–2024 yillar kesimida tahlil qilindi (6-jadval).

## 6-jadval

### O‘zbekiston tijorat banklarida depozit resurslarining sifati va barqarorlik ko‘rsatkichlari<sup>19</sup> (2020–2024yillar)

Yil	CASA (jismoniy), %	CASA (yuridik), %	DLR (depozit/majburiyat), %	Depozit diversifikatsiya indeksi (DI)
2020	92,06	88,67	41,05	0,23
2021	91,93	87,01	37,28	0,25
2022	92,08	86,03	41,76	0,29
2023	90,77	87,59	45,42	0,34
2024	91,06	87,69	43,54	0,36

Jadval 6 ma’lumotlariga ko‘ra, 2020–2024 yillarda jismoniy shaxslar depozitlari bo‘yicha CASA koeffitsiyenti 90% dan yuqori darajada saqlanib qolgan (2020-yilda 92,06%, 2024-yilda 91,06%). Bu banklar tomonidan aholi mablag‘lari asosan talab qilib olinuvchi depozitlar orqali jalb etilayotganini bildiradi. Yuqori CASA darajasi banklar uchun resurslar qiymatini pasaytirish va foiz xarajatlarini cheklash imkonini bersa-da, qisqa muddatli likvidlik xatarlarini kuchaytirishi mumkin. Yuridik shaxslar depozitlari bo‘yicha CASA koeffitsiyentining ham yuqori bo‘lishi (2020-yilda 88,67%, 2024-yilda 87,69%) korporativ mablag‘larning yuqori mobilligini ko‘rsatib, depozit siyosatini ishlab chiqishda “chiqib ketish xatari”ni inobatga olish zarurligini asoslaydi.

Depozitlarning majburiyatlarga nisbati (DLR) 2020–2024 yillarda 37,28–45,42% oralig‘ida shakllangan bo‘lib, depozitlarning bank majburiyatlari tarkibidagi o‘rni nisbatan barqaror ekanini ko‘rsatadi. Depozit diversifikatsiya indeksi (DI)ning 2020-yildagi 0,23 dan 2024-yilda 0,36 ga oshishi depozit manbalari tarkibida muvozanatning nisbatan yaxshilanayotganidan dalolat beradi, biroq diversifikatsiya darajasini yanada chuqurlashtirish zarurati saqlanib qolmoqda.

Umuman olganda, ikkinchi bob bo‘yicha o‘tkazilgan tahlillar O‘zbekiston tijorat banklarida depozit operatsiyalari hajmi oshib borayotganini, biroq depozit portfeli tarkibida talab qilib olinguncha mablag‘lar ulushi yuqoriligi, konsentratsiya darajasining saqlanib qolishi hamda foiz stavkalari bo‘yicha raqobatning kuchayishi banklar uchun qo‘shimcha likvidlik va foiz xarajatlari xatarlarini yuzaga keltirayotganini ko‘rsatdi. Aniqlangan holatlar depozit siyosatini takomillashtirish, muddatli jamg‘armalarni rag‘batlantiruvchi mexanizmlarni kengaytirish, depozit bazasini diversifikatsiyalash hamda moslashuvchan depozit mahsulotlarini joriy etish zarurligini asoslaydi. Ushbu yo‘nalishlar dissertatsiyaning uchinchi bobida ilmiy asoslangan taklif va tavsiyalar orqali batafsil yoritiladi.

<sup>19</sup> O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki ochiq ma’lumotlari asosida muallif hisob-kitoblari (2020–2024).

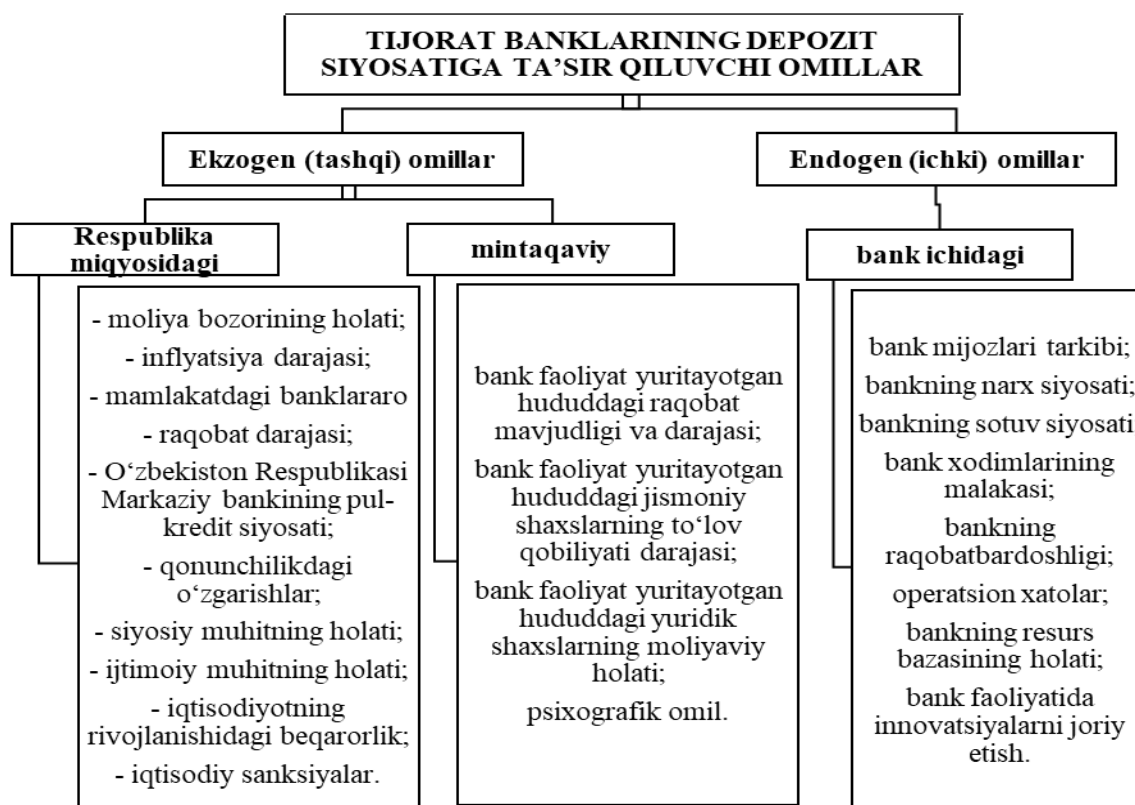
Dissertatsiya ishining “**Tijorat banklarida depozit operatsiyalarini takomillashtirish**” deb nomlangan uchinchi bobida tijorat banklarining depozit siyosatini takomillashtirish bo‘yicha mualliflik konseptual modeli ishlab chiqildi, depozit mahsulotlarini investitsiya instrumentlari bilan integratsiyalash, moslashuvchan depozit dasturlarini joriy etish hamda mijozlarni rag‘batlantirish mexanizmlarini takomillashtirish bo‘yicha ilmiy asoslangan takliflar ishlab chiqildi. Shuningdek, depozit bozorini institutsional rivojlantirish va omonatlarni kafolatlash tizimini mustahkamlashga qaratilgan institutsional mexanizmlar hamda strategik yo‘nalishlar asoslandi.

Dissertatsiyada asoslab berilishicha, bank resurs bazasini shakllantirish jarayoni ko‘p sonli iqtisodiy, institutsional va bank ichki omillarga bog‘liq bo‘lib, mazkur omillar bankning moliyaviy resurslari hajmi va tarkibini belgilaydi hamda bank faoliyatining barqarorligiga bevosita ta’sir ko‘rsatadi. Shu sababli samarali depozit siyosatini shakllantirish omonatchilarning jamg‘arma va investitsion motivatsiyasiga ta’sir etuvchi omillarni tizimli va kompleks yondashuv asosida hisobga olishni talab etadi.

Tadqiqotda depozit siyosatiga ta’sir etuvchi omillar iqtisodiy mazmuniga ko‘ra ekzogen (tashqi) va endogen (ichki) guruhlariga ajratildi. Ekzogen omillar depozit bozorining umumiy shart-sharoitlarini belgilab, bank tomonidan bevosita boshqarilmaydi hamda makroiqtisodiy muhit, pul-kredit siyosati, valyuta omili, raqobat muhiti, institutsional-huquqiy baza, jamg‘arma madaniyati va moliyaviy savodxonlik kabi omillarni qamrab oladi. Endogen omillar esa bank kapitallashuvi, reputatsiya va brend imiji, xizmatlar sifati, depozit shartlarining moslashuvchanligi, raqamli infratuzilma hamda risk-menejment tizimi bilan bog‘liq bo‘lib, bank tomonidan faol boshqarilishi mumkin bo‘lgan omillar sifatida talqin qilindi.

Depozit siyosatini takomillashtirish jarayoni “**omillar → boshqaruv qarorlari → depozit portfeli natijalari**” mantiqiy zanjiri asosida konseptual tarzda asoslandi. Mualliflik konseptual modelida (Rasm 3) tashqi muhit, institutsional sharoit hamda bank ichki boshqaruv mexanizmlari depozit siyosati qarorlari bilan o‘zaro bog‘langan holda aks ettirildi. Ushbu model depozit siyosatini bankning strategik boshqaruv tizimi bilan uyg‘un holda talqin qilish imkonini berib, depozit portfeli parametrlarini boshqarishda tizimli yondashuvni ta’minlaydi.

Rasm 3da tijorat banklarida depozit siyosatini takomillashtirishning mualliflik konseptual modeli aks ettirilgan. Mazkur model depozit siyosatini shakllantirish jarayonini tizimli yondashuv asosida talqin qilish imkonini berib, depozit siyosatiga ta’sir etuvchi tashqi (ekzogen) va ichki (endogen) omillar, bank ichki boshqaruv mexanizmlari hamda depozit portfeli natijalari o‘rtasidagi o‘zaro bog‘liqlikni ifodalaydi. Modelda depozit siyosatini takomillashtirish jarayoni “omillar → boshqaruv qarorlari → depozit portfeli natijalari” mantiqiy zanjiri asosida ko‘rsatilib, bank resurs bazasini shakllantirish jarayonining dinamik xususiyati ochib berilgan.



**3-rasm. Tijorat banklarining depozit siyosatini shakllantirishning mualliflik konseptual modeli<sup>20</sup>**

Konseptual modelga ko'ra, depozit siyosatiga ta'sir etuvchi ekzogen omillar makroiqtisodiy muhit, pul-kredit siyosati, valyuta bozori holati, raqobat muhiti, institutsional-huquqiy baza hamda moliyaviy savodxonlik darajasi kabi omillarni qamrab oladi. Endogen omillar esa bank kapitallashuvi darajasi, xizmatlar sifati, raqamli infratuzilma, depozit shartlarining moslashuvchanligi, marketing siyosati va risk-menejment tizimi bilan bog'liq bo'lib, bank tomonidan bevosita boshqarilishi mumkin bo'lgan omillar sifatida talqin qilinadi. Mazkur omillarning o'zaro ta'siri bankning depozit siyosati bo'yicha strategik va operatsion qarorlarini shakllantiradi.

Modelda bank boshqaruv qarorlari depozit mahsulotlari dizayni, foiz siyosati, rag'batlantirish mexanizmlari, segmentatsiya strategiyasi va depozit portfelini optimallashtirish orqali ifodalanib, ularning yakuniy natijasi depozit portfelining hajmi, muddat tuzilmasi, barqarorligi hamda resurslar qiymatiga ta'siri bilan baholanadi. Shuningdek, model depozit siyosatini bankning umumiy strategik boshqaruv tizimi bilan uyg'unlashtirish zarurligini asoslab, depozit portfelini boshqarishda tizimli va kompleks yondashuvni ta'minlashga xizmat qiladi.

Shu tariqa, mualliflik konseptual modeli tijorat banklarida depozit siyosatini shakllantirish va takomillashtirish jarayonini ilmiy jihatdan tizimli asoslash, depozit resurslarini jalb etish samaradorligini oshirish hamda bank resurs

<sup>20</sup> Muallif tomonidan ilmiy tadqiqotlar asosida ishlab chiqilgan

bazasining barqarorligini ta'minlashga qaratilgan ilmiy-uslubiy asos bo'lib xizmat qiladi.

Mualliflik konseptual modeli asosida olib borilgan tahlillar shuni ko'rsatdiki, an'anaviy depozit mahsulotlari asosan fiksatsiyalangan foiz stavkalariga asoslanib, banklar o'rtasida "stavka poygasi"ni kuchaytiradi va depozit resurslarining qisqa muddatli bo'lishiga olib keladi. Bunday sharoitda banklar uchun resurslar qiymati ortib, depozit portfelining muddat tuzilmasi yomonlashadi hamda uzoq muddatli kreditlash imkoniyatlari cheklanadi.

Shu sababli depozit resurslarini jalb etish samaradorligini oshirish uchun depozit mahsulotlarini investitsion instrumentlar bilan integratsiyalashga asoslangan mualliflik yondashuvi ishlab chiqildi. Taklif etilgan konsepsiyaga ko'ra, integratsiyalashgan depozit mahsuloti ikki tarkibiy qismdan iborat bo'ladi:

1. asosiy summa kafolatlangan depozit komponenti;
2. moliyaviy bozor instrumentlariga (fond indeksleri, obligatsiyalar, valyuta juftliklari, qimmatbaho metallar va boshqa aktivlar) bog'langan investitsion komponent.

Birinchi komponent omonatchi uchun kapitalni saqlash kafolatini ta'minlab, risk darajasini minimal darajada ushlab turadi, ikkinchi komponent esa bozor instrumentlari hisobidan qo'shimcha daromad olish imkonini yaratadi. Natijada bank va omonatchi manfaatlarining uyg'unlashuvi kuchayib, omonatchining mablag'larni o'rta va uzoq muddatga joylashtirish motivatsiyasi oshadi.

Integratsiyalashgan depozit mahsulotlarining an'anaviy depozitlarga nisbatan afzalliklari taqqoslama tahlil asosida aniqlandi (7-jadval). Jumladan, bunday mahsulotlar depozitlarning o'rtacha muddatini uzaytiradi, bank resurs bazasini diversifikatsiya qiladi hamda foiz xarajatlari bosimini kamaytiradi. Integratsiyalashgan yondashuv daromad manbaini ikki kanal orqali shakllantirib, depozit mahsulotining qiymat taklifini kengaytiradi va banklar uchun sof foiz xarajatlariga bog'liqlikni kamaytiradi.

## 7-jadval

### An'anaviy depozitlar va investitsiya-integratsiyalashgan depozitlarning solishtirma tahlili

Mezon	An'anaviy depozit	Investitsiya-integratsiyalashgan depozit
Daromadlilik	Fiksatsiyalangan	O'zgaruvchan, potensial yuqori
Xavf darajasi	Past	O'rtacha
Kapital kafolati	100%	100%
Qo'shimcha daromad	Yo'q	Mavjud
Depozit muddati	Qisqa-o'rta	O'rta-uzoq
Bank uchun resurs qiymati	Yuqori	Nisbatan past

Shu tariqa, depozit mahsulotlarini investitsion instrumentlar bilan integratsiyalash orqali depozit resurslarini jalb etish samaradorligini oshirishga qaratilgan ilmiy asoslangan yondashuv ishlab chiqildi hamda uning bank resurs

bazasini barqarorlashtirish va foiz xarajatlarini optimallashtirishdagi amaliy ahamiyati asoslandi (7-jadval; 3-rasm).

Tadqiqot natijalariga ko'ra, depozit resurslarini jalb etish jarayonida omonatchilar (jismoniy va yuridik shaxslar)ning xulq-atvori, daromad darajasi, likvidlik ehtiyoji hamda riskka munosabati bir xil emasligi tijorat banklaridan depozit mahsulotlari siyosatini segmentlar kesimida boshqarishni talab etadi. Amaliyot shuni ko'rsatadiki, depozit mahsulotlari ko'p hollarda qat'iy (standart) shartlar asosida taklif etilganda omonatchilarning turli ehtiyojlari yetarli darajada qondirilmaydi: natijada depozitlar ko'proq qisqa muddatli bo'lib qoladi, muddatidan oldin yechib olish holatlari ko'payadi hamda bank likvidligini barqarorlashtirish imkoniyatlari cheklanadi. Shuning uchun O'zbekiston sharoitida depozit siyosatini takomillashtirishning istiqbolli yo'nalishi sifatida depozit dasturlarini moslashuvchanlashtirish va mijoz ehtiyojlariga mos holda differensiallashtirish zarurligi ilmiy jihatdan asoslandi.

Aniqlangan nomutanosiblikni bartaraf etish maqsadida depozit mahsulotlarini moslashuvchan depozit dasturlariga ajratish bo'yicha metodik yondashuv ishlab chiqildi. Moslashuvchan depozit dasturlari depozitning asosiy parametrlarini mijoz ehtiyojlariga mos ravishda sozlash imkonini berib, depozit muddati, foizlarni hisoblash va to'lash mexanizmi, qisman mablag' qo'shish va yechib olish, prolongatsiya hamda masofaviy boshqaruv elementlarini qamrab oladi. Bunday yondashuv omonatchiga depozitning muhim parametrlari bo'yicha tanlash imkonini yaratadi. Xususan, foizlarni yo'qotmasdan qisman yechib olish shartlarining mavjudligi omonatchining likvidlik ehtiyojini hisobga olgan holda depozit oqimlarining barqarorligini kuchaytiradi. Natijada depozit portfelining muddat tuzilmasini yaxshilash, depozitlarni prognoz qilinadigan oqimga aylantirish hamda bank resurs bazasini mustahkamlash imkoniyati yuzaga keladi.

Taklif etilgan metodik yondashuvning amaliy mohiyati shundaki, moslashuvchan depozit dasturlari depozit mahsulotlarini shaxsiylashtirish, depozit portfelini diversifikatsiya qilish va bank likvidligini barqarorlashtirishga xizmat qiladi. Shu asosda moslashuvchan depozit dasturlari asosiy mijoz segmentlari — talabalar, nafaqaxo'rlar va tadbirkorlar ehtiyojlariga moslashtirilgan ko'rinishda ishlab chiqildi hamda segmentlar kesimida depozit muddati, foiz mexanizmi va qo'shimcha opsiyalar bilan farqlanishi ko'rsatib berildi (8-jadval).

## 8-jadval

### Mijoz segmentlari bo'yicha moslashuvchan depozit dasturlari modeli

Segment	Depozit muddati	Foiz mexanizmi
Talabalar	Qisqa–o'rta	Kapitalizatsiya
Nafaqaxo'rlar	O'rta–uzoq	Oylik foiz to'lovi
Tadbirkorlar	Moslashuvchan	Suzuvchi stavka

Jumladan, talabalar segmenti uchun qisqa–o'rta muddatli depozitlarda kapitalizatsiya mexanizmi va qisman to'ldirish imkoniyati ustuvorligi; nafaqaxo'rlar segmenti uchun o'rta–uzoq muddatli depozitlarda oylik foiz to'lovi va qisman yechib olish sharti muhimligi; tadbirkorlar segmenti uchun esa

moslashuvchan muddat, suzuvchi stavka va likvidlik opsiyasi depozit mahsulotining asosiy qiymat taklifini belgilashi ilmiy jihatdan asoslandi.

Moslashuvchan depozitlarning an'anaviy depozitlarga nisbatan ustunligi taqqoslama tahlil orqali ham asoslab berildi (Jadval 9). Xususan, an'anaviy depozitlarda qisman to'ldirish imkonining mavjud emasligi, qisman yechib olish shartlarining cheklanganligi depozit barqarorligini pasaytirib, bank likvidligiga bosimni kuchaytiradi. Moslashuvchan depozitlarda esa qisman to'ldirish va qisman yechib olish imkoniyatlari hisobiga depozit barqarorligi oshib, bank likvidligiga ta'siri nisbatan barqarorlashadi.

## 9-jadval

### An'anaviy va moslashuvchan depozit dasturlarining solishtirmasi<sup>21</sup>

Ko'rsatkich	An'anaviy depozit	Moslashuvchan depozit
Qisman to'ldirish	Yo'q	Mavjud
Qisman yechib olish	Cheklangan	Ruxsat etiladi
Depozit barqarorligi	O'rtacha	Yuqori
Bank likvidligiga ta'siri	O'zgaruvchan	Barqaror

Demak, segmentlar kesimida moslashuvchan depozit dasturlarini joriy etish depozit portfelining muddat tuzilmasini yaxshilash, depozit oqimlarini barqaror va prognoz qilinadigan qilish hamda bank resurs bazasini mustahkamlashga xizmat qiladi. Shu tariqa, tijorat banklarida depozit mahsulotlarini mijoz segmentlari (talabalar, nafaqaxo'rlar, tadbirkorlar) bo'yicha moslashuvchan depozit dasturlariga differensiallashtirish bo'yicha metodik yondashuv ishlab chiqildi hamda uning bank resurs bazasini mustahkamlash va likvidlikni barqarorlashtirishdagi amaliy samarasi ilmiy jihatdan asoslandi (9-jadval).

Tadqiqot natijalari shuni ko'rsatdiki, tijorat banklarida depozit portfelining barqarorligi ko'p jihatdan omonatlarning muddati va omonatchilar xulq-atvoriga bog'liq bo'lib, talab qilib olinguncha va qisqa muddatli depozitlarning yuqori ulushi bank likvidligi uchun qo'shimcha xatarlarni yuzaga keltiradi. Depozit faoliyatiga ta'sir etuvchi omillar majmuasi tahlili (Rasm 3) omonatchilar qarorida foiz stavkalari bilan bir qatorda qo'shimcha rag'batlantiruvchi mexanizmlar muhim rol o'ynashini ko'rsatdi. Amaldagi bank amaliyotida bunday mexanizmlarning yetishmasligi depozitlarning qisqa muddatli bo'lishiga, muddatidan oldin yechib olish holatlarining ko'payishiga hamda likvidlik risklarining kuchayishiga olib kelmoqda.

Mazkur muammoni bartaraf etish maqsadida mijozlarning uzoq muddatli jamg'arma faoliyatini rag'batlantirishga qaratilgan bonus va sodiqlik dasturlari mexanizmi ishlab chiqildi. Bonus mexanizmlari foiz stavkasiga qo'shimcha mukofotlar, sovrinli jamg'arma dasturlari, sodiqlik ballari hamda individual rag'batlantirish paketlarini o'z ichiga oladi. Ushbu mexanizmlar mijozlarning bank bilan uzoq muddatli hamkorligini kuchaytirish, depozitlarning o'rtacha saqlanish muddatini uzaytirish va depozit portfelining barqarorligini ta'minlashga xizmat qiladi.

<sup>21</sup> O'tkazilgan tadqiqotlar asosida muallif tomonidan ishlab chiqilgan.

Bonusli depozitlarning bank likvidligiga ta'siri taqqoslama tahlil asosida baholandi (10-jadval).

10-jadval

**Bonusli depozitlarning bank likvidligiga ta'siri<sup>22</sup>**

Ko'rsatkich	An'anaviy depozit	Bonusli depozit
Depozit muddati	Qisqa / o'rta	Uzoq muddatli
Muddatidan oldin yechish	Yuqori	Past
Bank likvidligiga ta'sir	O'zgaruvchan	Barqaror
Resurslar qiymati	Yuqori	Past

Tahlil natijalariga ko'ra, bonusli depozitlar muddatidan oldin yechib olish ehtimolini kamaytiradi, bank passivlarining barqarorligini oshiradi, resurslar qiymatini pasaytiradi hamda kreditlash salohiyatini kengaytiradi. Bonus tizimining bank likvidligiga ta'siri soddalashtirilgan model orqali ifodalanib, uzoq muddatli depozitlar ulushining oshishi bank likvidligining barqarorlashuviga olib kelishi ilmiy jihatdan asoslandi:

$$L = D_{\text{jami}} / D_{\text{uz}} \quad (1)$$

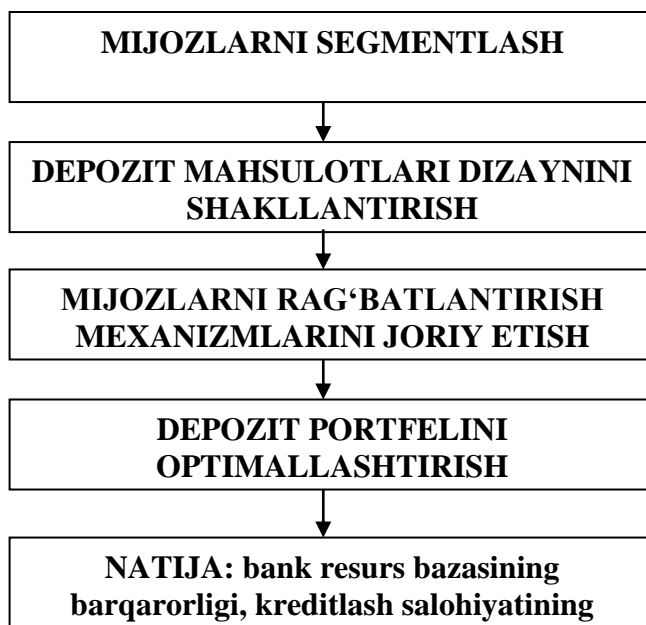
bu yerda:

**L** — depozit portfelining barqarorlik darajasi;

**D<sub>{uz}</sub>** — bonus va sodiqlik dasturlari orqali jalb qilingan uzoq muddatli depozitlar hajmi;

**D<sub>{jami}</sub>** — bankdagi jami depozitlar hajmi.

Shuningdek, depozit siyosatini strategik boshqarish jarayonini tizimli talqin qilish maqsadida muallif tomonidan integratsiyalashgan model ishlab chiqildi (4-rasm). Mazkur model quyidagi mantiqiy zanjirni asoslaydi:



**4-rasm. Depozit siyosatini strategik boshqarishning mualliflik modeli<sup>23</sup>**

<sup>22</sup> Muallif tomonidan olib borilgan tadqiqotlar asosida ishlab chiqilgan

<sup>23</sup> Muallif tomonidan olib borilgan tadqiqotlar asosida ishlab chiqilgan

Ushbu yondashuv depozit siyosatini bank strategik boshqaruv tizimi bilan uyg'unlashtirish hamda uzoq muddatli resurs bazasini shakllantirishda rag'batlantirish mexanizmlarining hal qiluvchi rolini konseptual asosda ko'rsatib beradi.

Shu tariqa, mijozlarning uzoq muddatli jamg'arma faoliyatini rag'batlantirishga xizmat qiluvchi bonus dasturlari va sodiqlik mukofotlari mexanizmini shakllantirish bo'yicha ilmiy asoslangan takliflar ishlab chiqildi hamda ularning bank resurs bazasini mustahkamlash, depozit portfelining barqarorligini oshirish va likvidlik risklarini kamaytirishdagi amaliy samarasi ilmiy jihatdan asoslandi (10-jadval; 3-rasm; 4-rasm).

O'zbekiston Respublikasida barqaror moliyaviy tizimni shakllantirish jarayonida depozit bozorining institutsional rivojlanishi strategik ahamiyat kasb etadi. Depozit bozorining samaradorligi bozor mexanizmlari bilan bir qatorda normativ-huquqiy qoidalar, prudensial tartibga solish tizimi hamda ishonch institutlariga bog'liq bo'lgani bois, depozit bozorini rivojlantirish konsepsiyasi uch darajali institutsional tizim asosida talqin qilindi: makro daraja (davlat siyosati va normativ tartibga solish), mezo daraja (bank tizimi mexanizmlari va prudensial nazorat), mikro daraja (omonatchilar xulq-atvori va moliyaviy savodxonlik).

Tadqiqot natijalariga ko'ra, depozit bozorini institutsional rivojlantirish quyidagi ustuvor yo'nalishlarni qamrab olishi ilmiy jihatdan asoslandi: normativ-huquqiy bazani modernizatsiya qilish, prudensial nazorat va makroprudensial koordinatsiyani kuchaytirish, bank xizmatlarini raqamlashtirish va moliyaviy infratuzilmani rivojlantirish, moliyaviy savodxonlik dasturlarini kengaytirish hamda uzoq muddatli depozitlarni rag'batlantiruvchi fiskal stimullarni joriy etish.

Depozit sug'urtasi tizimini takomillashtirish bo'yicha riskga asoslangan differensial badallar, jamg'arma aktivlarini diversifikatsiyalangan investitsiya strategiyasi asosida boshqarish, avtomatlashtirilgan kompensatsiya to'lovlari, xalqaro prudensial standartlarga moslashuv hamda omonatchilarni xabardor qilish siyosatini kuchaytirish bo'yicha ilmiy asoslangan takliflar ishlab chiqildi. Mazkur institutsional mexanizmlar 11-jadvalda umumlashtirildi.

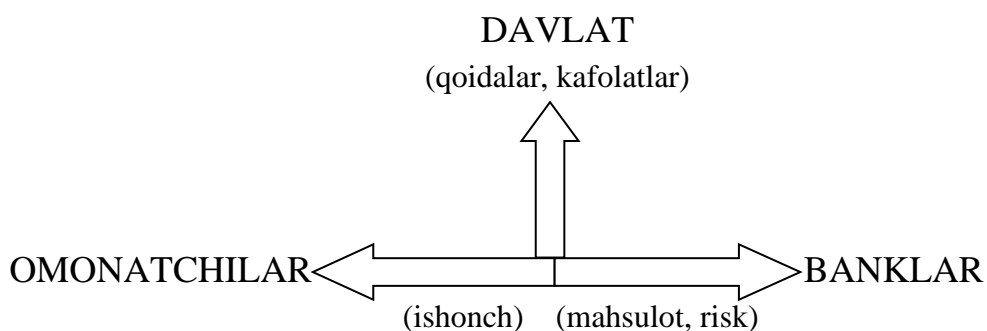
## 11-jadval

### Omonatlarni kafolatlash jamg'armasini moliyalashtirish mexanizmi<sup>24</sup>

Badal turi	Hisoblash bazasi	Stavka	Iqtisodiy mazmuni
Bir martalik badal	Ustav kapitali	0,1%	Jamg'arma boshlang'ich kapitali
Taqvimiy badal	Depozit bazasi	≤0,5% (chorak)	Barqaror moliyalashtirish
Riskga asoslangan badal	Risk profili	Differensial	Prudensial tartibga solish

Depozit bozorining institutsional rivojlanishini tizimli talqin qilish maqsadida mualliflik institutsional modeli ishlab chiqildi (5-rasm).

<sup>24</sup> Muallif tomonidan olib borilgan tadqiqotlar asosida ishlab chiqilgan



### 5-rasm. Depozit bozorining institutsional rivojlanishining mualliflik modeli<sup>25</sup>

Modelga ko‘ra, depozit bozorida barqaror o‘shish uch tomonlama institutsional muvozanat orqali shakllanadi: davlat (kafolatlar va tartibga solish), banklar (mahsulot innovatsiyalari, raqamli texnologiyalar va risk-boshqaruv), omonatchilar (ishonch va jamg‘arma motivatsiyasi). Ushbu muvozanat natijasida banklarning resurs bazasi barqarorlashadi, moliyaviy vositachilik samaradorligi kuchayadi hamda real sektorni kreditlash salohiyati kengayadi.

Tadqiqot doirasida omonatlarni kafolatlash jamg‘armasining moliyaviy barqarorligini ta‘minlash maqsadida banklar tomonidan bir martalik hamda taqvimiy badallar mexanizmini joriy etish bo‘yicha mualliflik yondashuvi ishlab chiqildi. Bir martalik badal bank ustav kapitalining minimal miqdoriga nisbatan, taqvimiy badallar esa bank depozit bazasiga bog‘liq holda hisoblanishi taklif etildi. Ushbu mexanizm jamg‘arma daromadlarini banklarning depozit bazasi bilan bog‘lab, moliyalashtirish imkoniyatlarini kengaytiradi hamda badal yukini normativ chegaralar orqali muvozanatlashtirish imkonini beradi (Jadval 11).

Taklif etilgan mexanizm omonatchilar ishonchini oshirish, bank tizimida “bank run” xavfini kamaytirish hamda makroprudensial barqarorlikni mustahkamlashga xizmat qiladi. Natijada depozit bozorida ishonch institutsional asosda mustahkamlanib, bank tizimining barqaror rivojlanishiga shart-sharoit yaratiladi.

Raqamli transformatsiya sharoitida bank xizmatlarini raqamlashtirish depozit mahsulotlariga kirish imkonini kengaytirib, ularning jozibadorligini oshirishi asoslandi. Mobil bank xizmatlari va onlayn depozit platformalari mijozlarni jalb etish va ularni ushlab qolishning asosiy instrumentlariga aylanmoqda. Shu munosabat bilan moliyaviy savodxonlikni oshirish dasturlari aholining jamg‘arma qilish madaniyatini shakllantirishda muhim institutsional omil sifatida talqin qilindi.

Umuman olganda, uchinchi bobda taklif etilgan tashkiliy, huquqiy va texnologik yo‘nalishlar depozit bozorini rivojlantirish, banklarning resurs bazasini mustahkamlash hamda depozit siyosati samaradorligini oshirishga xizmat qilishi ilmiy jihatdan asoslandi.

<sup>25</sup> Muallif tomonidan ishlab chiqilgan.

## XULOSA

O‘zbekiston Respublikasi tijorat banklarining depozit siyosatining metodologik va amaliy asoslarini tadqiq etish natijasida quyidagi ilmiy xulosalar shakllantirildi:

1. O‘tkazilgan tadqiqotlar natijalari tijorat banklari depozit siyosatining ilmiy-nazariy asoslari va mazmunini o‘rganish bank depozit siyosati bank faoliyatining muhim tarkibiy elementi ekanligini ko‘rsatdi. Tadqiqot doirasida mualliflik ta‘rifi ishlab chiqildi, unga ko‘ra, bank depozit siyosati — bu bank tomonidan mijozlarning pul mablag‘larini qisqa, o‘rta va uzoq muddatlarga jalb etishga qaratilgan strategik va taktik chora-tadbirlar majmuasidir. Depozit siyosati mablag‘larni jalb etishning qaytarilish, likvidlik va rentabellik tamoyillariga asoslanib, depozit shartlari va mijozlarni jalb etish mexanizmlarini belgilash orqali tomonlar manfaatlarining muvozanatini ta‘minlaydi.

2. Depozit operatsiyalarini tartibga soluvchi normativ-huquqiy hujjatlar tahlili bank depozit siyosatini investitsiya instrumentlariga bog‘langan depozit mahsulotlarini joriy etish bo‘yicha maxsus bo‘lim bilan kengaytirish zarurligini ko‘rsatdi. Mazkur yo‘nalish banklarning resurs bazasini diversifikatsiya qilish hamda depozit portfelining barqarorligini oshirishga xizmat qiladi.

3. Bank depozit resurslari hajmini oshirish maqsadida xorijiy tajriba asosida minimal kafolatlangan daromadga ega bo‘lgan “indekslashtirilgan depozitlar”ni joriy etish maqsadga muvofiq deb topildi. Bunda omonatchiga 1–2 foiz miqdorida kafolatlangan daromad taqdim etilib, qo‘shimcha daromad fond yoki valyuta bozorlaridagi dinamikaga bog‘liq holda 8–12 foizgacha yetishi mumkin. Mazkur mexanizm fond bozori instrumentlariga yaqin bo‘lib, asosiy farqi minimal daromadning kafolatlanganligidadir.

4. Mijozlar uchun qulay shart-sharoitlar yaratish maqsadida Germaniya, Yaponiya va Janubiy Koreya tajribasida keng qo‘llanilayotgan moslashuvchan depozit dasturlarini O‘zbekiston bank amaliyotiga joriy etish maqsadga muvofiq deb asoslandi. Ushbu yondashuv depozit mahsulotlari assortimentini kengaytirish, turli toifadagi mijozlar ehtiyojlarini qondirish hamda banklarning depozit siyosatini segmentatsiyalash imkonini beradi.

5. Rivojlangan mamlakatlar tajribasi asosida AQSh bank amaliyotida samarali joriy etilgan “Save to Win” dasturi (Prize-Linked Savings)ni qo‘llash maqsadga muvofiq ekani aniqlandi. Mazkur dastur omonatchilarni rag‘batlantiruvchi sovrinli jamg‘arma mexanizmini joriy etish orqali jamg‘arma faolligini oshiradi. Tadqiqot natijalariga ko‘ra, ushbu dastur ilgari jamg‘arma hisobvaraqlariga ega bo‘lmagan aholining 56 foizini jamg‘arishga jalb qilgan. Shu asosda mijoz sodiqligini oshirish va uzoq muddatli jamg‘armalarni rag‘batlantirishga qaratilgan bonus va mukofot dasturlarini joriy etish bo‘yicha ilmiy asoslangan takliflar ishlab chiqildi.

6. Zamonaviy O‘zbekiston bank tizimi depozit resurslarini jalb etishda yuqori daromadlilik va barqarorlikni uyg‘unlashtiruvchi yangi mahsulotlarni joriy etish zarurati bilan yuzlashmoqda. Shu nuqtai nazardan, investitsiya instrumentlariga bog‘langan strukturaviy depozit mahsulotlari bank passivlarini

diversifikatsiya qilish, raqobatbardoshlikni oshirish hamda omonatchilar uchun jozibador shartlar yaratish imkonini beradi. Mazkur depozit mahsulotlarining daromadlilikligi fond indeksleri, aksiyalar, obligatsiyalar, valyuta juftliklari, qimmatbaho metallar va boshqa bozor ko'rsatkichlariga bog'liq bo'lib, ularning asosiy ustunligi minimal kafolatlangan daromad saqlangan holda qo'shimcha foyda olish imkoniyatining mavjudligidir.

7. Mijozlarning bank tizimiga bo'lgan ishonchini mustahkamlash maqsadida Omonatlarni kafolatlash jamg'armasi manbalarini bir martalik va rejalashtirilgan badallar hisobiga kengaytirish bo'yicha taklif ishlab chiqildi. Ushbu mexanizm jamg'arma moliyaviy barqarorligini ta'minlab, omonatlarning himoyalanganlik darajasini oshiradi hamda aholi va korporativ mijozlarning depozitlarga bo'lgan ishonchini kuchaytiradi.

8. Innovatsion va raqamli texnologiyalarni joriy etish banklarda depozit ochish va boshqarish jarayonlarini soddalashtirib, operatsion xarajatlarni kamaytirish hamda depozit operatsiyalarining samaradorligini oshirish imkonini beradi. Raqamli platformalar orqali depozit mahsulotlarini shaxsiylashtirish banklarning mijozlar bilan uzoq muddatli munosabatlarini mustahkamlashga xizmat qiladi.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ ПО ПРИСУЖДЕНИЮ УЧЁНЫХ  
СТЕПЕНЕЙ № DSc.03/2025.27.12.I.30.01 ПРИ  
ТАШКЕНТСКОМ МЕЖДУНАРОДНОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**  

---

**САМАРКАНДСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА**

**КОМИЛОВА МУКАММАЛ ШАВКАТОВНА**

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ДЕПОЗИТНОЙ ПОЛИТИКИ В  
КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ**

**08.00.07 - "Финансы, денежное обращение и кредит"**

**АВТОРЕФЕРАТ**  
**диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам**

**город Ташкент – 2026 год**

Тема диссертации на соискание ученой степени доктора философии (PhD) по экономическим наукам зарегистрирована в Высшей аттестационной комиссии при Министерстве высшего образования, науки и инноваций Республики Узбекистан под номером B2025.2.Phd/Iqt5420.

Диссертация выполнена в Самаркандском институте экономики и сервиса.

Автореферат диссертации размещен на трех языках (узбекском, русском и английском (резюме)) на веб-сайте Научного совета ([www.tiu.uz](http://www.tiu.uz)) и на информационно-образовательном портале "ZiyoNet" ([www.ziyo.net](http://www.ziyo.net)).

**Научный руководитель:** Ниязов Зухур Давронович  
кандидат экономических наук, профессор

**Официальные оппоненты:** Абдурахмонов Илёс Хуршидович  
доктор экономических наук, профессор

Собирова Нозима Нормат кизи  
(PhD), доцент

**Ведущая организация:** Самаркандский филиал Ташкентского  
государственного экономического университета

Защита диссертации состоится «18» 04 2026 года в 12<sup>00</sup> ч. на заседании научного совета DSc.03/2025.27.12.1.30.01 по присуждению ученой степени при Ташкентском международном университете. Адрес: 100114, г.Ташкент, ул. Малая кольцевая, 7. Tel.: (998 95) 131-55-55; e-mail: [info@tiu.uz](mailto:info@tiu.uz).

С диссертацией можно ознакомиться в Центре информационных ресурсов Ташкентского международного университета (регистрационный номер № 29). Адрес: 100114, г.Ташкент, ул. Малая кольцевая, 7. Tel.: (998 95) 131-55-55; e-mail: [info@tiu.uz](mailto:info@tiu.uz).

Автореферат диссертации разослан «24» 03 2026 года.

(протокол реестра № 8 от «7» 02 2026 года.



**Н.Х. Жумаев**  
Председатель научного совета по  
присуждению учёных степеней,  
доктор экономических наук,  
профессор

**А.Т. Абсаламов**  
Учёный секретарь научного совета по  
присуждению учёных степеней,  
доктор экономических наук, доцент

**Д.А. Рахмонов**  
Председатель научного семинара при  
научном совете по присуждению  
учёных степеней, доктор  
экономических наук, профессор

## **ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии (PhD))**

**Актуальность и необходимость темы диссертации.** В стабильном функционировании мировой финансовой системы банки выступают в качестве одного из важных институциональных звеньев, их деятельность неразрывно связана с реальным сектором экономики, инвестиционными процессами и сберегательным поведением населения. В банковской системе депозитные операции признаются основным источником формирования ресурсной базы кредитных учреждений, обеспечения ликвидности и укрепления финансовой устойчивости. Привлечение временно свободных денежных средств населения и хозяйствующих субъектов в банковскую систему является важным условием экономического роста, и этот процесс позволяет расширить кредитный потенциал банков, активизировать инвестиционную деятельность и повысить эффективность финансового посредничества. Поэтому совершенствование депозитной политики, диверсификация депозитных продуктов и укрепление доверия вкладчиков являются одними из приоритетных стратегических направлений развития современной банковской системы.

Мировой опыт показывает, что эффективность депозитной политики определяется не только уровнем процентных ставок, но и структурным разнообразием депозитных продуктов, гибкостью условий и наличием механизмов стимулирования вкладчиков. В последние годы в развитых и развивающихся странах оптимизация срочной структуры депозитного портфеля, индексация депозитов, внедрение депозитных продуктов, связанных с инвестиционными инструментами, а также расширение дистанционных депозитных услуг через цифровые платформы рассматриваются как важные направления повышения устойчивости ресурсной базы банка. Данный подход служит эффективному управлению активами и пассивами банков, снижению рисков ликвидности и расширению возможностей долгосрочного кредитования. В мировой научной литературе проведены обширные исследования по вопросам совершенствования депозитных операций и депозитной политики, разработаны теоретические основы управления депозитным портфелем, модели депозитного поведения и механизмы оптимизации ресурсной базы банка. Однако сохраняется потребность в комплексных научных исследованиях по совершенствованию депозитной политики с учетом этапа институционального развития банковской системы Узбекистана, процессов цифровой трансформации, уровня финансовой грамотности и особенностей национальной банковской практики.

Темпы роста объема депозитов в банковской системе Республики Узбекистан подтверждают актуальность данного вопроса. По данным Института макроэкономических и региональных исследований (ИМРИ) при Кабинете Министров, общий объем депозитов в стране за год увеличился на 28,1 процента и по состоянию на 1 февраля 2025 года составил 310,2 трлн. сумов. Доля вкладов, размещенных в частных банках, достигла 50 процентов, что свидетельствует о растущем доверии населения к частным банкам. За

отчетный период объем депозитов в национальной валюте увеличился на 36 процентов, депозитов в иностранной валюте - на 7,4 процента, а процентные ставки по валютным вкладам выросли с 4,7 до 5,3 процента<sup>26</sup>. Эти показатели показывают, что значение депозитов в деятельности коммерческих банков возрастает. Однако высокая доля краткосрочных вкладов в структуре депозитного портфеля, недостаточная диверсификация депозитных продуктов и недостаточное развитие механизмов привлечения вкладчиков в долгосрочные сбережения являются факторами, ограничивающими устойчивость ресурсной базы банков. Поэтому совершенствование структуры депозитов, в частности увеличение доли долгосрочных вкладов, играет важную роль в финансовом оздоровлении банков, расширении кредитного потенциала и обеспечении ликвидности.

Данная диссертационная работа в определенной степени служит реализации задач, определенных в Законе Республики Узбекистан от 18 февраля 2025 года No ЗРУ-1031 "О гарантиях защиты вкладов в банках," Указе Президента Республики Узбекистан от 12 мая 2020 года No УП-5992 "О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы," Указе Президента Республики Узбекистан от 28 января 2022 года No УП-60 "О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы," а также в соответствующих нормативно-правовых документах Центрального банка. В то же время разработка научно обоснованных предложений и рекомендаций по совершенствованию депозитной политики, дифференциации депозитных продуктов, развитию механизмов стимулирования вкладчиков и институциональному укреплению системы гарантирования депозитов определяет актуальность данного исследования.

**Соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий республики.** Данное исследование выполнено в рамках приоритетного направления развития науки и технологий Республики Узбекистан "Духовно-нравственное и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики".

**Степень изученности проблемы.** По вопросам депозитной политики коммерческих банков зарубежными и отечественными учеными проведен ряд научных исследований. В частности, научные работы А.А.Мартенса, Н.О.Деркача, Г.Г.Коробова, О.И.Лаврушина, М.Р.Каджаевой, Э.И.Воробьевой, Н.В.Алентьевой, Г.Н.Белоглазовой, Л.П.Кроливецкой, В.А.Челнокова и других<sup>27</sup> внесли значительный вклад в формирование

---

<sup>26</sup> Официальные сообщения Института макроэкономических и региональных исследований при Кабинете Министров Республики Узбекистан. - URL: <https://imrs.uz> (дата обращения: 01.02.2025).

<sup>27</sup> Мартенс А.А., Деркач Н.О. Депозитная политика как базовый элемент фондирования коммерческого банка / А.А. Мартенс, Н.О. Деркач // Образование и наука: современные тренды: коллективная монография (Чебоксары, 15 март 2018 г.) / гл. ред. О.Н. Широков – Чебоксары: ЦНС "Интерактив плюс", 2018. – С. 140-150; Тихомирова Е.В. Банковское дело / Е.В. Тихомирова, Н.П. Рудковская // Санкт-Петербург: изд-во СПбГУ, - 2018. - С. 212; Лаврушин О.И. Банковский менеджмент. / О.И. Лаврушин // -М.: КНОРУС - 2018. - с. 189.; Каджаева М. Р. Банковские операции / М. Р. Каджаева // - М.: ИЦ "Академия", - 2018. -С.7.; Воробьева Е.И. Депозитная политика Российского Национального коммерческого банка (ПАО) в Республике Крым. Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции - 2018 - №1. -С. 99-110.; Алентьева, Н.В. Депозитная политика коммерческого банка в современных условиях [Текст] / Н.В. Алентьева // Вестник

теоретических основ данной области. Среди отечественных ученых М.Н.Бухадурова, С.М.Ходиев, Б.У.Шермухаммедов, У.Азизов, Н.И.Султонова, М.Абдуллаев, Н.Юсупова, Ш.Ибодуллаев, Ф.Бобобеков, Т.Шарипов, Д.Ахмедова, В.Кайтаров, Н.Собирова, З.Хакимов и другие<sup>28</sup> проводили важные исследования.

Вместе с тем, недостаточно комплексно исследованы вопросы совершенствования депозитной политики на основе гибких механизмов, интеграции депозитных продуктов с инвестиционными инструментами, внедрения механизмов бонусов и лояльности, а также усиления финансовой устойчивости системы гарантирования вкладов. Данное обстоятельство определяет актуальность темы данной диссертации.

**Связь темы диссертации с планами научно-исследовательских работ высшего образовательного учреждения, где выполнена диссертация.** Диссертационная работа выполнена в рамках научно-исследовательских работ Самаркандского института экономики и сервиса на тему "Теоретические и практические проблемы развития отраслей сферы услуг в условиях инновационной экономики."

**Цель исследования.** Целью исследования является разработка научно обоснованных концептуальных подходов и практических предложений и рекомендаций, направленных на совершенствование депозитной политики коммерческих банков Республики Узбекистан в условиях трансформации современного финансового рынка.

**Задачи исследования.** Для достижения цели исследования были поставлены следующие задачи:

системный анализ теоретического содержания категории депозитной политики коммерческих банков и разработка авторского концептуального определения;

---

аграрной науки. - 2019.- № 1 (76). - С. 85-90.; Белоглазова Г.Н. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка. Организация деятельности коммерческого банка / Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кролевецкая. -М.: Издательский дом "Юрайт", - 2018. - С.178.; Шапошников И.Г. Банковское потребительское кредитование в современных условиях // Пермский финансовый журнал. 2016. №2.

<sup>28</sup> Бухадурова М.Н. "Депозитная политика коммерческих банков во взаимоотношениях с населением". автореферат. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10. – М.: 2012. – С. 12-15.; Ходиев С.М. "Совершенствование депозитной политики коммерческих банков в условиях либерализации экономики". автореферат дис. ... канд. экон. наук. 08.00.07. – Т.: 2010. – С. 19-20 В.У.Шермухаммедов. "Tijorat banklarining depozit siyosati va uni iqtisodiy ahamiyatini yanada oshirish yo'llari" "Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar" ilmiy elektron jurnali. № 2, mart-aprel, 2021 yil. – С. 1-12.; Азизов У. Влияние валютной политики на депозитную базу коммерческих банков Узбекистана. – Т.: ТФИ, 2019.; N.I.Sultonova. Bank depozitlarini shakllantirishning nazariy va amaliy jihatlari. "Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar" ilmiy elektron jurnali. № 4, iyul-avgust, 2018 yil. – В. 1-8.; Абдуллаев М. "Диверсификация источников депозитного финансирования как ключевой фактор устойчивости банковской системы". Экономический обзор Узбекистана, 2021, №4, - С. 34–42.; Юсупова Н. Инновационные депозитные продукты и цифровизация депозитных операций как фактор повышения доверия клиентов к банковской системе". Журнал "Финансовые инновации и развитие", 2022, №3, - С. 45–52.; Ibodullayev Sh. "Aholi omonatlarini tijorat banklariga jalb qilishning dolzarb muammolari" //Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil ilmiy elektron jurnali №3, Mart 2024, 278-282 b.; Bobobekov F. "Tijorat banklarining depozitlar orqali resurs jalb qilishning joriy holati" //Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil ilmiy elektron jurnali №12, Dekabr 2024, 276-283 b. Sharipov T. Innovatsion bank xizmatlarini rivojlantirish istiqbollari i.f.f.d.(PhD) dissertatsiya avtoreferati. Т.: TIU. 2024; Kaytarov V. Raqamli iqtisodiyot sharoitida tijorat banklarining deposit operatsiyalarini takomillashtirish. i.f.f.d.(PhD) dissertatsiya avtoreferati. Т.:TIU. 2024, Salimova N. Tijorat banklarida jismoniy shaxslar uchun omonat siyosatini rivojlantirish istiqbollari. i.f.f.d.(PhD) dissertatsiya avtoreferati. Т.: TIU. 2025; Hakimov Z. Tijorat banklarida aholi omonatlarining jozibadorligini oshirish. i.f.f.d.(PhD) dissertatsiya avtoreferati. Т.: TIU. 2025.

проведение сравнительного анализа нормативно-правовых механизмов, регулирующих депозитную политику, и банковской практики развитых стран на основе их изучения;

научное обоснование направлений модернизации депозитных операций с учетом передового международного банковского опыта;

анализ текущего состояния рынка депозитных услуг в коммерческих банках республики;

разработка научных предложений и рекомендаций, направленных на совершенствование депозитной политики.

**Объектом исследования** является механизм осуществления депозитных операций коммерческих банков Республики Узбекистан.

**Предметом исследования** является комплекс финансовых отношений, формирующихся в процессе совершенствования депозитной политики между коммерческими банками и физическими и юридическими лицами.

**Методы исследования.** В процессе исследования использовались методы научной абстракции, логического мышления, обобщения, системного и сравнительного анализа, статистического анализа, а также экономико-математические подходы к обработке практических и статистических данных.

**Научная новизна исследования** заключается в следующем:

обосновано совершенствование депозитной политики путем интеграции депозитных продуктов с облигациями, облигационными фондами и другими финансовыми инвестиционными инструментами для повышения финансовой устойчивости коммерческих банков и эффективности привлечения депозитных ресурсов.

для удовлетворения потребностей клиентов и эффективного привлечения депозитных ресурсов в коммерческих банках предлагается дифференцировать депозитные продукты по сегментам клиентов и внедрить гибкие депозитные программы с разделением депозитных продуктов на такие категории, как студенты, пенсионеры, предприниматели;

обосновано внедрение в коммерческих банках бонусных программ и премий лояльности, включающих процентные бонусы, денежные вознаграждения и льготы по обслуживанию депозитов клиентов, размещенных на срок более 13 месяцев, для стимулирования долгосрочных сбережений и повышения депозитной лояльности;

в целях обеспечения финансовой устойчивости фонда гарантирования вкладов обосновано внедрение механизма взимания в качестве единовременных взносов 0,1 процента от минимального размера уставного капитала и в качестве календарных взносов суммы, начисленной с депозитной базы банка, в течение квартала в размере не более 0,5 процента.

**Практические результаты исследования:**

научно обоснована практическая значимость совершенствования депозитной политики с учетом возможности привязки депозитных продуктов к инвестиционным инструментам с целью увеличения доли депозитных ресурсов в коммерческих банках;

научно обоснована необходимость дифференциации депозитных продуктов на гибкие депозитные программы, адаптированные к потребностям целевой аудитории (студентов, пенсионеров и предпринимателей);

обоснована необходимость разработки стимулирующих клиентов бонусных программ и механизмов вознаграждения лояльности с целью увеличения доли долгосрочных вкладов в структуре привлеченных средств;

разработаны научно обоснованные предложения по внедрению механизма единовременных и календарных взносов в целях укрепления финансовой базы фонда гарантирования вкладов.

**Достоверность результатов исследования.** Обоснованность использованных в данном исследовании методов анализа и информационно-статистических данных основана на данных, полученных из официальных источников Государственного комитета Республики Узбекистан по статистике, официальных веб-сайтов Центрального банка и коммерческих банков, а также на результатах опросов, проведенных среди физических и юридических лиц на территории республики.

**Научная и практическая значимость результатов исследования.** Научная значимость результатов данного исследования заключается в том, что изложенные в нем научные выводы и практические рекомендации направлены на совершенствование депозитной политики коммерческих банков, которые могут быть использованы в дальнейших научных исследованиях при разработке теоретических и методологических основ осуществления депозитных операций коммерческих банков. Также предложения и рекомендации, разработанные в рамках исследования, могут быть использованы органами государственного управления в процессе разработки нормативно-правовых документов, регулирующих деятельность коммерческих банков по осуществлению депозитных операций.

Практическая значимость исследования объясняется тем, что его результаты могут быть использованы при разработке и реализации программных решений и планов мероприятий по совершенствованию депозитных операций коммерческих банков на республиканском уровне и на уровне каждого экономического региона, а также в процессах подготовки рекомендаций для органов денежно-кредитной политики и финансовых учреждений.

**Внедрение результатов исследования.** На основе полученных научных результатов по совершенствованию депозитной политики коммерческого банка:

предложение по совершенствованию депозитной политики путем интеграции депозитных продуктов с облигациями, облигационными фондами и другими финансовыми инвестиционными инструментами для повышения финансовой устойчивости коммерческих банков и эффективности привлечения депозитных ресурсов было использовано АК "Народный банк" при разработке "Депозитной политики банка на 2025 год" (справка АК "Народный банк" No 9-23/4835 от 1 декабря 2025 г.). В результате доля

депозитных ресурсов коммерческого банка в депозитном портфеле АК "Народный банк" увеличилась на 7-12 процентов;

предложение по дифференциации депозитных продуктов по сегментам клиентов и внедрению гибких депозитных программ с разделением депозитных продуктов на такие категории, как студенты, пенсионеры, предприниматели, для удовлетворения потребностей клиентов и эффективного привлечения депозитных ресурсов в коммерческих банках было использовано в банковской практике Узбекистана АО "Народный банк" при разработке "Депозитной политики банка на 2024 год" (справка АО "Народный банк" No 9-23/4835 от 1 декабря 2025 г.). В результате доля депозитных ресурсов АК "Халк банк" увеличилась с 10% в 2023 году до 17% в 2024 году;

при стимулировании долгосрочных сбережений и повышении депозитной лояльности в коммерческих банках предложение о внедрении бонусных программ и премий лояльности, включающих процентные бонусы, денежные вознаграждения и льготы по обслуживанию депозитов клиентов, размещенных на срок более 13 месяцев, было использовано АК "Народный банк" Республики Узбекистан при разработке "Депозитной политики банка на 2025 год" (справка АК "Народный банк" No 9-23/4835 от 1 декабря 2025 года). В результате доля депозитных ресурсов в депозитном портфеле АК "Народный банк" увеличилась на 10-17%;

предложение о внедрении механизма взыскания 0,1% от минимального размера уставного капитала в качестве единовременных взносов и не более 0,5% от суммы, рассчитанной с депозитной базы банка в качестве календарных взносов, в течение квартала для обеспечения финансовой устойчивости Фонда гарантирования вкладов было использовано при разработке Закона Республики Узбекистан No ЗРУ-1031 "О гарантиях защиты вкладов в банках" от 18 февраля 2025 года (справка АК "Халк банк" No 9-23/4835 от 1 декабря 2025 года). В результате в 2024 году банковские вклады населения увеличились на 12%, что способствовало увеличению ресурсной базы банка и обеспечению его финансовой устойчивости.

**Апробация результатов исследования.** Результаты исследования были обсуждены на 5 научно-практических конференциях, в том числе 3 международных и 2 республиканских.

**Публикация результатов исследования.** Всего по теме диссертации опубликовано 14 научных работ, в том числе 9 научных статей в научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан для публикации основных научных результатов докторских диссертаций, в том числе 3 в республиканских и 6 в зарубежных журналах, 5 тезисов докладов на научно-практических конференциях.

**Структура и объем диссертации.** Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Общий объем диссертации составляет 140 страниц.

## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во **введении** диссертации обоснованы актуальность и востребованность темы исследования, определены цель и задачи, объект и предмет исследования, показано соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологий республики. Также изложены научная новизна и практические результаты исследования, освещена научная и практическая значимость полученных результатов, приведены сведения об их внедрении в практику, опубликованных научных работах и структуре диссертации.

В первой главе диссертации, озаглавленной **"Теоретические основы и сущность депозитной политики коммерческих банков"**, систематически анализируются научно-теоретические подходы к депозитной политике коммерческих банков, нормативно-правовые основы, регулирующие депозитную политику, а также депозитные механизмы, используемые в банковской практике зарубежных стран.

Депозитная политика является одним из важных направлений финансового управления банка и определяет условия привлечения средств через депозитные продукты. Эффективно разработанная депозитная политика способствует устойчивому формированию ресурсной базы банка, снижению рисков ликвидности и обеспечению финансовой устойчивости банка. В условиях меняющегося рынка важное значение для банков приобретает разработка депозитных предложений, направленных на повышение заинтересованности не только физических, но и юридических лиц.

Анализ научной литературы, посвященной депозитной политике, показывает, что в этой области проведены обширные исследования. В частности, А.А.Мартенс и Н.О.Деркач подчеркивают, что депозитная политика, наряду с формированием ресурсной базы банка, является фактором, определяющим кредитный потенциал и эффективность финансовой деятельности банка.<sup>29</sup> Г.Г.Коробова описывает депозитную политику как комплекс мер, направленных на формирование и регулирование ресурсов коммерческого банка.<sup>30</sup> О.И.Лаврушин объясняет депозитную политику как составную часть банковской политики, механизм, направленный на управление процессом привлечения средств вкладчиков.<sup>31</sup> М.Р.Каджаева трактует депозитную политику как комплекс мер, направленных на мобилизацию средств юридических и физических лиц.<sup>32</sup>

Из отечественных ученых М.Н.Бухадуров объясняет депозитную политику как комплекс поэтапных действий, направленных на привлечение средств на условиях возврата и возмездного привлечения. С.М.Ходиев

---

<sup>29</sup> Мартенс А.А., Деркач Н.О. Депозитная политика как базовый элемент фондирования коммерческого банка // Образование и наука: современные тренды. – Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2018. – С. 140–150.

<sup>30</sup> Коробова Г.Г. Банковское дело. – М.: Финансы и статистика, 2016. – С. 215.

<sup>31</sup> Лаврушин О.И. Банковский менеджмент. – М.: КНОРУС, 2018. – С. 189.

<sup>32</sup> Каджаева М.Р. Банковские операции. – М.: ИЦ «Академия», 2018. – С. 7.

определяет депозитную деятельность как комплекс программ, охватывающих нормативные, организационные и технологические вопросы, связанные с осуществлением депозитных операций в коммерческих банках. Б.У.Шермухаммедов подчеркивает, что разработка депозитной политики коммерческих банков представляет собой комплекс стратегических задач, направленных на регулирование и развитие банковской деятельности.

Депозитная политика коммерческих банков является важной составляющей финансовой стратегии и экономической устойчивости банка. Депозитная политика служит привлечению вкладов, управлению ликвидностью и обеспечению доходности банковских активов. В условиях усиливающейся конкуренции коммерческим банкам необходимо совершенствовать свою депозитную стратегию путем адаптации депозитной политики, оптимизации процентных ставок, внедрения цифровых технологий и создания привлекательных условий для клиентов.

В процессе формирования эффективной депозитной политики банка целесообразно выделить три основных блока, включающих стратегические и операционные механизмы. Эти блоки представлены на рисунке 1.



**Рисунок 1. Блоки разработки эффективной депозитной политики банка<sup>33</sup>**

Депозитная политика коммерческого банка как стратегия и тактика, направленные на привлечение депозитных ресурсов, состоит из

<sup>33</sup>Разработано автором на основе проведенных исследований

субъективной и объективной составляющих. К субъективному составу относятся банки, вкладчики (физические и юридические лица) и государственные органы, регулирующие финансово-кредитную деятельность. Объективная структура включает финансовые ресурсы, состоящие из срочных, сберегательных и депозитов до востребования, а также банковских векселей и сберегательных сертификатов.

На этой основе депозитная политика характеризуется как стратегия и тактика привлечения банковских ресурсов и играет важную роль в обеспечении финансовой устойчивости банка.

Нормативно-правовое регулирование депозитной политики коммерческих банков в Республике Узбекистан основывается на комплексе законов, нормативно-правовых актов Центрального банка и внутренних регламентов банков. Закон Республики Узбекистан "О гарантиях защиты вкладов граждан в банках" направлен на защиту интересов вкладчиков и обеспечение стабильности банковской системы.

В первой главе систематизированы научные основы и специфические принципы формирования депозитной политики, а общие и частные основы разработки депозитной политики представлены в таблице 1.

**Таблица 1.**

**Основы формирования эффективной депозитной политики  
коммерческого банка<sup>34</sup>**

		<b>Основание</b>	<b>Характеристика (определение)</b>
<b>1</b>	<b>Общие основы</b>	Научная обоснованность	Стратегия банка формируется на основе результатов современных научных исследований, инновационных подходов и передового практического опыта.
		Системная целостность	Она интегрирована в общую систему банка и носит первоначальный характер, в основном в зависимости от активных операций банка.
		Комплексный подход	Основывается на научных подходах, направленных на оценку дохода от размещения депозитных средств на основе банковской стратегии и тактики.
		Эффективность	Он направлен на разработку эффективного этапа развития банка, в котором определяются цель, объем привлеченных средств и пути их эффективной реализации.
		Единство элементов	Депозитная политика основана на рассмотрении всех ее компонентов в тесной взаимосвязи и взаимозависимости.
<b>2</b>	<b>Особые (специфические) основания</b>	Обеспечение льготных расходов	Он направлен на регулирование доходности банка и снижение затрат, подразумевая способность руководства адаптироваться к изменениям рыночных цен.
		Безопасность банковской деятельности	Формирует систему защиты интересов клиентов и предусматривает строгое соблюдение конфиденциальности информации, относящейся к их счетам.
		Ishonchlikni ta'minlash	Он характеризуется стабильностью банка и гарантией возможности своевременной выплаты обязательств перед клиентами, в частности, процентов по депозитам.

<sup>34</sup> Разработано автором.

В исследовании изучен опыт зарубежных стран и научно обоснованы преимущества таких инновационных депозитных продуктов, как индексированные депозиты, лотерейные депозиты (Prize-Linked Savings) и мультивалютные автоматические механизмы накопления. В частности, на примере программы США "Save to Win" и сингапурского механизма DBS Multi-Currency Autosave показано, что диверсификация депозитных продуктов является важным инструментом расширения ресурсной базы банка и привлечения клиентов в долгосрочные сбережения.

В конце первой главы разработано следующее авторское определение депозитной политики: "Депозитная политика банка - это комплекс стратегических мер и практических действий, направленных на привлечение депозитных ресурсов клиентов на краткосрочный и долгосрочный периоды."<sup>35</sup>

Изучение опыта зарубежных стран показывает, что существуют возможности применения их положительных аспектов в банковской системе Республики Узбекистан, и научно обосновано, что это служит расширению ресурсной базы коммерческих банков.

Во второй главе диссертации "**Анализ современного состояния депозитных операций в коммерческих банках**" изучены роль и значение депозитных операций в коммерческих банках Республики Узбекистан, проанализировано текущее состояние депозитного рынка и проведена сравнительная оценка соотношения депозитов к обязательствам банка и процентных ставок по депозитам. Депозитные операции являются основным источником формирования ресурсной базы банка, создают устойчивую финансовую основу для кредитования и финансирования инвестиционной деятельности, а также обеспечивают непрерывный финансовый оборот в банковской системе.

В результате анализа было установлено, что объем депозитов в 2021-2025 годах имеет положительную тенденцию роста в зависимости от формы собственности банков (таблица 2).

**Таблица 2**

**Сведения о депозитах коммерческих банков<sup>36</sup>, (млрд сум)**

<b>Банки по форме собственности</b>	<b>01.05.2021</b>	<b>01.05.2022</b>	<b>01.05.2023</b>	<b>01.05.2024</b>	<b>01.05.2025</b>
Всего	118 441	161 735	208 448	248 570	339 160
Банки с государственной долей	84 365	105 029	125 299	125 100	172 612
Другие банки	34 076	56 706	83 148	123 470	166 548

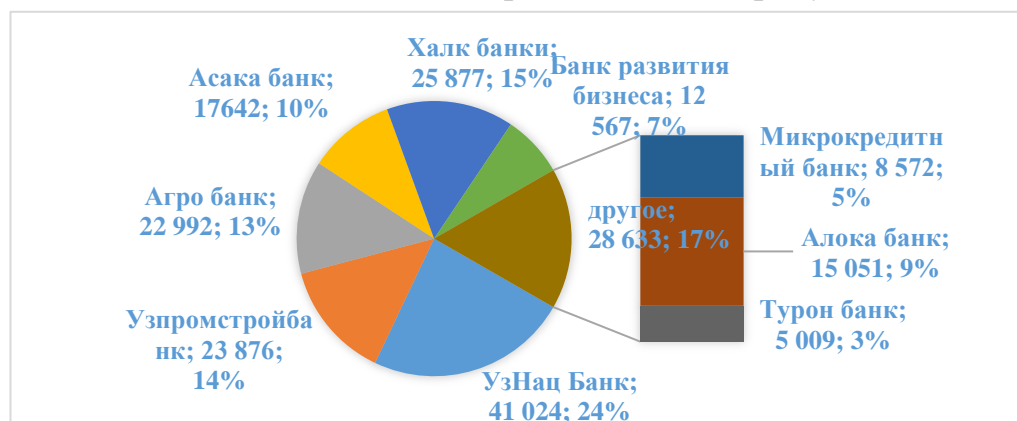
В частности, депозиты в банках с государственной долей увеличились с 84 365 млрд сумов в 2021 году до 172 612 млрд сумов в 2025 году, а в банках без государственной доли этот показатель увеличился с 34 076 млрд сумов до

<sup>35</sup> Разработано автором.

<sup>36</sup> Информация о кредитах и депозитах Центрального банка Республики Узбекистан, коммерческих банков <https://sbu.uz/ru/statistiss/bankstats/>

166 548 млрд сумов. Это свидетельствует об усилении конкуренции на рынке депозитов и росте активности вкладчиков.

Распределение депозитов в банках с государственной долей по состоянию на 1 мая 2025 года представлено на рисунке 2.



**Рисунок 2. Структура депозитного портфеля коммерческих банков с государственной долей,<sup>37</sup> (по состоянию на 1 мая 2025 г.), млрд сум.**

Эти данные позволяют оценить распределение доверия вкладчиков в разрезе банков и высокую долю крупных банков на депозитном рынке. В частности, наибольшую долю по объему депозитного рынка занимает АО "Узнацбанк," объем депозитов которого приблизился к 41 000 млрд сумов. Далее следуют АК "Народный банк" (≈25,9 млрд сумов), АКБ "Узпромстройбанк" (≈23,9 млрд сумов) и АКБ "Агробанк" (≈23 млрд сумов). Данная структура показывает высокую концентрацию на рынке депозитов, то есть депозиты в основном сосредоточены в нескольких крупных банках.

**Таблица 3  
Средние процентные ставки по банковским депозитам в национальной и иностранной валюте,<sup>38</sup> (по состоянию на 1 января), %**

Показатели	Годы					
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>В национальной валюте</b>						
Срочные депозиты физических лиц	20,4	17,0	20,2	20,5	21,3	22,1
Срочные депозиты юридических лиц	16,6	15,7	15,1	16,7	18,5	16,8
<b>В иностранной валюте</b>						
Срочные депозиты физических лиц	4,4	3,7	3,9	4,3	4,7	5,1
Срочные депозиты юридических лиц	5,2	4,7	2,5	3,3	4,8	4,8

<sup>37</sup> Центральный банк Республики Узбекистан. Основные показатели деятельности коммерческих банков (по состоянию на 1 мая 2025 года). Официальные статистические данные Центрального банка. URL: <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/2470542/>

<sup>38</sup> Разработано автором на основе "Статистического бюллетеня Центрального банка Республики Узбекистан за 2025 год."

Анализ динамики процентных ставок по банковским депозитам (2020-2025 годы) (таблица 3) показал, что средние процентные ставки по срочным депозитам в национальной валюте выше, чем в иностранной валюте (таблица 3).

Данная ситуация объясняется, с одной стороны, денежно-кредитной политикой, направленной на стимулирование сбережений в национальной валюте, а с другой стороны, принятием депозитов в иностранной валюте в качестве "относительно надежного актива." Сравнительный анализ депозитных продуктов по состоянию на 2025 год (таблица 4) показал существенные различия между банками в разрезе процентных ставок, сроков, минимальной суммы и возможностей частичного пополнения/вывода средств. Это позволит банкам повысить общую привлекательность вкладов за счет углубления сегментации клиентов и формирования продуктов, соответствующих потребностям.

В то же время было установлено, что сохранение высокого уровня доли краткосрочных и депозитов до востребования в структуре депозитного портфеля может ограничить долгосрочную стабильность банковских ресурсов.

**Таблица 4**

**Сравнительный анализ депозитных продуктов коммерческих банков Республики Узбекистан<sup>39</sup>**

№	Название банка	Ставка, %	Срок	Количество, сум	Заполнение	Решение
1	ТВС Банк	27	2 года	100 000 - 5000000 млрд сумов	Недоступно	Недоступно
2	Халк банки	23	2 года	от 100 000 сум	Недоступно	Недоступно
3	Анор банк	23	25 месяцев	от 1 000 000 сум	Недоступно	Недоступно
4	Давр банк	23	25 месяцев	от 100 000 сум	Недоступно	Недоступно
5	InfinBank	22	18 месяцев	от 1 000 000 сум	Доступно	Доступно
6	Азия Альянс Банк	22	2 года	от 1 000 000 сум	Недоступно	Недоступно
7	Банк Ипак Йули	22	2 года	от 1 000 000 сум	Доступно	Доступно
8	Пойтахт банк	22	2 года	от 1 000 000 сум	Доступно	Доступно
9	Трастбанк	22	2 года	от 500 000 сум	Доступно	Доступно
10	Универсал банк	22	22 месяца	от 500 000 сум	Недоступно	Недоступно
11	Агробанк	21	18 месяцев	от 100 000 сум	Существующий	Доступно
12	Туронбанк	21	1 год	от 100 000 сум	Доступно	Доступно
13	Узпромстройбанк	21	2 года	от 500 000 сум	Недоступно	Недоступно
14	Ziraat Bank Uzbekistan	20	2 года	от 3 000 000 сум	Недоступно	Недоступно
15	Асакабанк	19	13 месяцев	от 100 000 сум	Доступно	Доступно

При формировании депозитной политики в коммерческих банках и оценке ее эффективности особое значение имеют индикаторы, отражающие

<sup>39</sup> Составлено автором на основе статистических данных, опубликованных на официальных сайтах Центрального банка Республики Узбекистан и коммерческих банков.

качество, устойчивость и структурные особенности депозитных ресурсов. Для оценки доступности, ликвидности и устойчивости к рискам ресурсной базы банка были использованы коэффициенты CASA, отношение депозитов к совокупным обязательствам (DLR) и индекс диверсификации источников депозитов (DI). Эти показатели, формулы их расчета и экономическое содержание представлены в таблице 5.

Таблица 5

Показатели оценки депозитных ресурсов в коммерческих банках<sup>40</sup>

Индикатор	Формула	Показатели	Экономическое содержание
<b>CASA (физический), %</b>	$CASA^{phys} = \frac{D_{demand}^{phys}}{D_{total}^{phys}} \times 100$	D_demand_phys - депозиты до востребования физических лиц. D_total_phys - общие депозиты физических лиц.	Представляет собой долю востребованных (дешевых) ресурсов в структуре депозитов населения. CASA ↑ → ресурсы дешевые, процентные расходы низкие CASA слишком высокий → риск ликвидности может возрасти CASA ↓ → доля срочных депозитов увеличивается, и стабильность повышается
<b>CASA (юридический), %</b>	$CASA^{corp} = \frac{D_{demand}^{corp}}{D_{total}^{corp}} \times 100$	D_demand_corp - депозиты до востребования юридических лиц. D_total_corp - общие депозиты юридических лиц.	Указывает долю текущих счетов и средств до востребования в структуре корпоративных депозитов. Юридический CASA ↑ → самый дешёвый, но мобильный ресурс Увеличивается доля юридических CASA ↓ → корпоративных срочных депозитов, повышается устойчивость Высокий риск CASA → риск ухода (risk withdrawal)
<b>DLR (депозит/обязательство), %</b>	$DLR = \frac{Deposits}{Total Liabilities} \times 100$	Депозиты - общие депозиты. Total Liabilities - совокупные обязательства.	DLR высокий → доля депозитов в структуре обязательств высока, то есть банк финансирует в основном за счет депозитов. Это во многом означает стабильность и опору на внутренние ресурсы. DLR низкий → банк больше полагается на внешние средства (межбанковский долг, другие долговые инструменты); это может увеличить риски финансирования.
<b>4) Индекс диверсификации депозитов (DI)</b>	$DI = 1 - (p^2 + q^2)$ $p = \frac{D^{phys}}{D^{total}}, \quad q = \frac{D^{corp}}{D^{total}}$	D_phys - физические депозиты. D_corp - юридические депозиты. D_total - общие депозиты	DI близко к 0 - концентрация высокая. DI близок к 0.5 - наилучшая диверсификация

Коэффициент CASA выражает долю востребованных (дешевых) ресурсов в структуре депозитов физических и юридических лиц и позволяет оценить стоимость и уровень ликвидности банковских ресурсов. В то время

<sup>40</sup> Разработано автором на основе научных исследований

как показатель DLR служит для определения места депозитов в структуре банковских обязательств, индекс диверсификации депозитов (DI) позволяет оценить уровень концентрации и сбалансированное распределение источников депозитов.

На основе данного методологического подхода было проанализировано качество и устойчивость депозитных ресурсов в коммерческих банках Узбекистана в разрезе 2020-2024 годов (таблица 6).

**Таблица 6**

**Показатели качества и устойчивости депозитных ресурсов в коммерческих банках Узбекистана,<sup>41</sup> (2020–2024 годы)**

Год	CASA (физический), %	CASA (юридический), %	DLR (депозит/обязательство), %	Индекс диверсификации депозитов (DI)
2020	92,06	88,67	41,05	0,23
2021	91,93	87,01	37,28	0,25
2022	92,08	86,03	41,76	0,29
2023	90,77	87,59	45,42	0,34
2024	91,06	87,69	43,54	0,36

Согласно данным таблицы 6, в 2020-2024 годах коэффициент CASA по депозитам физических лиц оставался на уровне выше 90% (92,06% в 2020 году, 91,06% в 2024 году). Это означает, что банки привлекают средства населения в основном через депозиты до востребования. Хотя высокий уровень CASA позволяет банкам снизить стоимость ресурсов и ограничить процентные расходы, он может увеличить краткосрочные риски ликвидности. Высокий коэффициент CASA по депозитам юридических лиц (88,67% в 2020 году, 87,69% в 2024 году) свидетельствует о высокой мобильности корпоративных средств и обосновывает необходимость учета "риска выбытия" при разработке депозитной политики.

Соотношение депозитов к обязательствам (DLR) сформировалось в 2020-2024 годах в пределах 37,28-45,42%, что указывает на относительно стабильную роль депозитов в структуре банковских обязательств. Увеличение индекса диверсификации депозитов (ДИ) с 0,23 в 2020 году до 0,36 в 2024 году свидетельствует о относительном улучшении баланса в структуре источников депозитов, однако сохраняется необходимость дальнейшего углубления уровня диверсификации.

В целом, анализ, проведенный по второй главе, показал, что объем депозитных операций в коммерческих банках Узбекистана растет, но высокая доля средств до востребования в структуре депозитного портфеля, сохранение уровня концентрации и усиление конкуренции по процентным ставкам создают дополнительные риски ликвидности и процентных расходов для банков. Выявленные обстоятельства обосновывают необходимость совершенствования депозитной политики, расширения механизмов стимулирования срочных сбережений, диверсификации депозитной базы и внедрения гибких депозитных продуктов. Эти направления подробно

<sup>41</sup> Расчеты автора на основе открытых данных Центрального банка Республики Узбекистан (2020-2024).

освещены в третьей главе диссертации с помощью научно обоснованных предложений и рекомендаций.

В третьей главе диссертации **"Совершенствование депозитных операций в коммерческих банках"** разработана авторская концептуальная модель совершенствования депозитной политики коммерческих банков, разработаны научно обоснованные предложения по интеграции депозитных продуктов с инвестиционными инструментами, внедрению гибких депозитных программ и совершенствованию механизмов стимулирования клиентов. Также обоснованы институциональные механизмы и стратегические направления, направленные на институциональное развитие депозитного рынка и укрепление системы гарантирования вкладов.

В диссертации обосновано, что процесс формирования ресурсной базы банка зависит от множества экономических, институциональных и внутрибанковских факторов, которые определяют объем и структуру финансовых ресурсов банка и непосредственно влияют на стабильность банковской деятельности. Поэтому формирование эффективной депозитной политики требует учета факторов, влияющих на сберегательную и инвестиционную мотивацию вкладчиков, на основе системного и комплексного подхода.

В исследовании факторы, влияющие на депозитную политику, были разделены на экзогенные (внешние) и эндогенные (внутренние) группы в соответствии с их экономическим содержанием. Экзогенные факторы определяют общие условия депозитного рынка, не управляются непосредственно банком и охватывают такие факторы, как макроэкономическая среда, денежно-кредитная политика, валютный фактор, конкурентная среда, институционально-правовая база, культура сбережений и финансовая грамотность. Эндогенные факторы связаны с капитализацией банка, репутацией и имиджем бренда, качеством услуг, гибкостью условий депозита, цифровой инфраструктурой и системой управления рисками и интерпретируются как факторы, которые могут быть активно управляемы банком.

Процесс совершенствования депозитной политики концептуально обоснован на основе логической цепочки "факторы → управленческие решения → результаты депозитного портфеля." В авторской концептуальной модели (рис. 3) отражены внешняя среда, институциональные условия и механизмы внутреннего управления банка во взаимосвязи с решениями депозитной политики. Данная модель позволяет интерпретировать депозитную политику в гармонии со стратегической системой управления банка и обеспечивает системный подход к управлению параметрами депозитного портфеля.

На рисунке 3 представлена авторская концептуальная модель совершенствования депозитной политики в коммерческих банках. Данная модель позволяет интерпретировать процесс формирования депозитной политики на основе системного подхода и выражает взаимосвязь между

внешними (экзогенными) и внутренними (эндогенными) факторами, влияющими на депозитную политику, механизмами внутреннего управления банка и результатами депозитного портфеля. В модели процесс совершенствования депозитной политики показан на основе логической цепочки "факторы → управленческие решения → результаты депозитного портфеля," раскрыты динамические особенности процесса формирования ресурсной базы банка.



**Рисунок 3. Авторская концептуальная модель формирования депозитной политики коммерческих банков<sup>42</sup>**

Согласно концептуальной модели, экзогенные факторы, влияющие на депозитную политику, включают такие факторы, как макроэкономическая среда, денежно-кредитная политика, состояние валютного рынка, конкурентная среда, институционально-правовая база и уровень финансовой грамотности. Эндогенные факторы связаны с уровнем капитализации банка, качеством услуг, цифровой инфраструктурой, гибкостью условий депозитов, маркетинговой политикой и системой управления рисками и интерпретируются как факторы, которые могут быть непосредственно управляемы банком. Взаимодействие этих факторов формирует стратегические и операционные решения по депозитной политике банка.

В модели управленческие решения банка выражаются через дизайн депозитных продуктов, процентную политику, механизмы стимулирования, стратегию сегментации и оптимизацию депозитного портфеля, и их конечный результат оценивается по объему депозитного портфеля, структуре срока, стабильности и влиянию на стоимость ресурсов. Также модель служит для обеспечения системного и комплексного подхода к управлению

<sup>42</sup> Разработано автором на основе научных исследований

депозитным портфелем, обосновывая необходимость гармонизации депозитной политики с общей системой стратегического управления банка.

Таким образом, авторская концептуальная модель служит научно-методической основой для систематического обоснования процесса формирования и совершенствования депозитной политики в коммерческих банках, повышения эффективности привлечения депозитных ресурсов и обеспечения стабильности банковской ресурсной базы.

Анализ, проведенный на основе авторской концептуальной модели, показал, что традиционные депозитные продукты в основном основаны на фиксированных процентных ставках, что усиливает "ставковую гонку" между банками и приводит к краткосрочным депозитным ресурсам. В таких условиях возрастает стоимость ресурсов для банков, ухудшается срочная структура депозитного портфеля и ограничиваются возможности долгосрочного кредитования.

Поэтому для повышения эффективности привлечения депозитных ресурсов был разработан авторский подход, основанный на интеграции депозитных продуктов с инвестиционными инструментами. Согласно предложенной концепции, интегрированный депозитный продукт состоит из двух компонентов:

1. компонент гарантированного депозита основной суммы;
2. инвестиционный компонент, связанный с инструментами финансового рынка (фондовые индексы, облигации, валютные пары, драгоценные металлы и другие активы).

Первый компонент обеспечивает гарантии сохранения капитала для вкладчика и поддерживает уровень риска на минимальном уровне, а второй компонент позволяет получать дополнительный доход за счет рыночных инструментов. В результате усиливается гармонизация интересов банка и вкладчика, повышается мотивация вкладчика к размещению средств в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Преимущества интегрированных депозитных продуктов по сравнению с традиционными депозитами были определены на основе сравнительного анализа (таблица 7).

**Таблица 7**

**Сравнительный анализ традиционных депозитов и инвестиционно-интегрированных депозитов**

<b>Критерий</b>	<b>Традиционный депозит</b>	<b>Инвестиционно-интегрированный депозит</b>
Доходность	Фиксированный	Переменный, с высоким потенциалом
Уровень риска	Низкий	Средний
Гарантия капитала	100%	100%
Дополнительный доход	Нет	Существующий
Срок депозита	Коротко-средний	Средне-дальний
Стоимость ресурсов для банка	Высокий	Относительно низкий

В частности, такие продукты продлевают средний срок депозитов, диверсифицируют ресурсную базу банка и снижают давление на процентные расходы. Интегрированный подход формирует источник дохода по двум каналам, расширяя стоимостное предложение депозитного продукта и снижая зависимость от чистых процентных расходов для банков.

Таким образом, разработан научно обоснованный подход, направленный на повышение эффективности привлечения депозитных ресурсов путем интеграции депозитных продуктов с инвестиционными инструментами, а также обосновано его практическое значение в стабилизации ресурсной базы банка и оптимизации процентных расходов (таблица 7; Рисунок 3).

Согласно результатам исследования, поведение вкладчиков (физических и юридических лиц), уровень дохода, потребность в ликвидности и отношение к риску в процессе привлечения депозитных ресурсов не одинаковы, что требует от коммерческих банков управления политикой депозитных продуктов в разрезе сегментов. Практика показывает, что депозитные продукты часто не удовлетворяют различные потребности вкладчиков, когда они предлагаются на жестких (стандартных) условиях: в результате депозиты становятся более краткосрочными, увеличиваются случаи досрочного снятия средств и ограничиваются возможности стабилизации банковской ликвидности. Поэтому в качестве перспективного направления совершенствования депозитной политики в условиях Узбекистана научно обоснована необходимость гибкости и дифференциации депозитных программ в соответствии с потребностями клиента.

В целях устранения выявленного дисбаланса разработан методический подход к разделению депозитных продуктов на гибкие депозитные программы. Гибкие депозитные программы позволяют настраивать ключевые параметры депозита в соответствии с потребностями клиента, включая срок депозита, механизм начисления и выплаты процентов, частичное добавление и снятие средств, пролонгацию и элементы дистанционного управления. Такой подход позволяет вкладчику делать выбор по важным параметрам депозита. В частности, наличие условий частичного снятия без потери процентов усиливает стабильность депозитных потоков с учетом потребности вкладчика в ликвидности. В результате появится возможность улучшить срочную структуру депозитного портфеля, превратить депозиты в прогнозируемый поток и укрепить ресурсную базу банка.

Практическая значимость предложенного методического подхода заключается в том, что гибкие депозитные программы служат персонализации депозитных продуктов, диверсификации депозитного портфеля и стабилизации ликвидности банка. На этой основе разработаны гибкие депозитные программы, адаптированные к потребностям основных сегментов клиентов - студентов, пенсионеров и предпринимателей, а также показано, что в разрезе сегментов они

отличаются сроком депозита, процентным механизмом и дополнительными опциями (таблица 8).

**Таблица 8**

**Модель гибких депозитных программ по сегментам клиентов**

Сегмент	Срок депозита	Процентный механизм
Студенты	Коротко-средний	Капитализация
Пенсионеры	Средне-дальний	Ежемесячный процентный платеж
Предприниматели	Гибкий	Плавающая ставка

В частности, научно обосновано, что для студенческого сегмента приоритет механизма капитализации и возможности частичного пополнения краткосрочных и среднесрочных депозитов; для пенсионного сегмента важность условий ежемесячной выплаты процентов и частичного снятия средств на среднесрочных депозитах; а для предпринимательского сегмента гибкий срок, плавающая ставка и опция ликвидности определяют предложение основной стоимости депозитного продукта.

Преимущество гибких депозитов перед традиционными депозитами также было обосновано сравнительным анализом (Таблица 9). В частности, отсутствие возможности частичного пополнения в традиционных депозитах, ограниченность условий частичного вывода снижают устойчивость депозитов и усиливают давление на ликвидность банка. А при гибких депозитах за счет возможностей частичного пополнения и частичного снятия повышается устойчивость депозита, и его влияние на ликвидность банка становится относительно стабильным.

**Таблица 9**

**Сравнение традиционных и гибких депозитных программ<sup>43</sup>**

Показатель	Традиционный депозит	Гибкий депозит
Частичное пополнение	Нет	Существующий
Частичный вывод средств	Ограниченный	Разрешено
Стабильность депозита	Средний	Высокий
Влияние на ликвидность банка	Переменный	Устойчивый

Следовательно, внедрение гибких депозитных программ в разрезе сегментов послужит улучшению срочной структуры депозитного портфеля, обеспечению стабильности и прогнозируемости депозитных потоков, а также укреплению ресурсной базы банка. Таким образом, разработан методический подход к дифференциации депозитных продуктов в коммерческих банках на гибкие депозитные программы по сегментам клиентов (студенты, пенсионеры, предприниматели), а также научно обоснована его практическая эффективность в укреплении ресурсной базы банка и стабилизации ликвидности (таблица 9).

Результаты исследования показали, что устойчивость депозитного портфеля в коммерческих банках во многом зависит от срока вкладов и

<sup>43</sup> Разработано автором на основе проведенных исследований.

поведения вкладчиков, а высокая доля депозитов до востребования и краткосрочных депозитов создает дополнительные риски для ликвидности банка. Анализ комплекса факторов, влияющих на депозитную деятельность (Рисунок 3), показал, что наряду с процентными ставками в решении вкладчиков важную роль играют дополнительные стимулирующие механизмы. Отсутствие таких механизмов в действующей банковской практике приводит к краткосрочным депозитам, увеличению случаев досрочного снятия средств и усилению рисков ликвидности.

Для устранения этой проблемы был разработан механизм бонусных и лояльных программ, направленных на стимулирование долгосрочной накопительной деятельности клиентов. Бонусные механизмы включают дополнительные вознаграждения к процентной ставке, программы призового накопления, баллы лояльности и индивидуальные пакеты поощрений. Эти механизмы служат укреплению долгосрочного сотрудничества клиентов с банком, продлению среднего срока хранения депозитов и обеспечению стабильности депозитного портфеля.

Влияние бонусных депозитов на ликвидность банка оценивалось на основе сравнительного анализа (таблица 10).

**Таблица 10**

**Влияние бонусных депозитов на ликвидность банка<sup>44</sup>**

Показатель	Традиционный депозит	Бонусный депозит
Срок депозита	Короткий / средний	Долгосрочный
Досрочное снятие средств	Высокий	Низкий
Влияние на ликвидность банка	Переменный	Устойчивый
Стоимость ресурсов	Высокий	Низкий

Согласно результатам анализа, бонусные депозиты снижают вероятность досрочного вывода средств, повышают устойчивость банковских обязательств, снижают стоимость ресурсов и расширяют кредитный потенциал. Влияние бонусной системы на ликвидность банка выражается через упрощенную модель, и научно обосновано, что увеличение доли долгосрочных депозитов приводит к стабилизации ликвидности банка:

$$L = D_{\text{всего}} / D_{\text{uz}} \quad (1)$$

где:

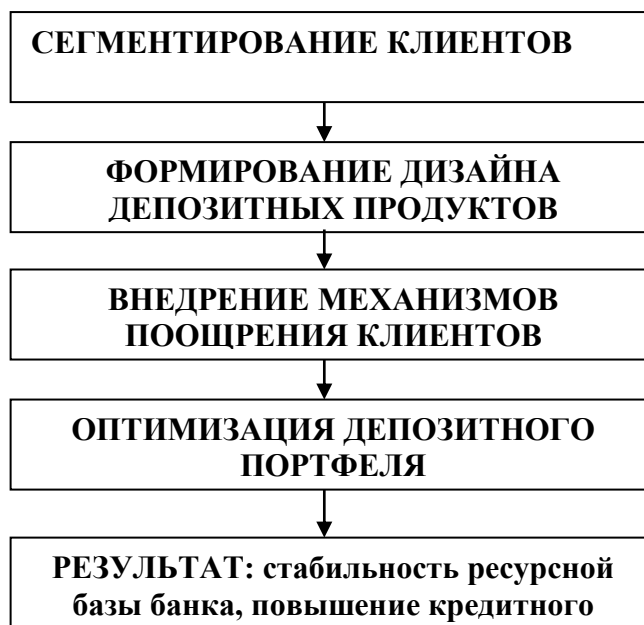
L - уровень устойчивости депозитного портфеля;

$D_{\text{uz}}$  - объем долгосрочных депозитов, привлеченных посредством бонусных и лояльных программ;

$D_{\text{всего}}$  - общий объем депозитов в банке.

Также автором разработана интегрированная модель для системной интерпретации процесса стратегического управления депозитной политикой (рис. 4). Эта модель обосновывает следующую логическую цепочку:

<sup>44</sup> Разработано автором на основе проведенных исследований



**Рисунок 4. Авторская модель стратегического управления депозитной политикой<sup>45</sup>**

Данный подход на концептуальной основе показывает решающую роль механизмов стимулирования в гармонизации депозитной политики с системой стратегического управления банка и формировании долгосрочной ресурсной базы.

Таким образом, разработаны научно обоснованные предложения по формированию механизма бонусных программ и вознаграждений лояльности, служащих стимулированию долгосрочной сберегательной деятельности клиентов, а также научно обоснована их практическая эффективность в укреплении ресурсной базы банка, повышении устойчивости депозитного портфеля и снижении рисков ликвидности (таблица 10; Рисунок 3; Рисунок 4).

В процессе формирования устойчивой финансовой системы в Республике Узбекистан институциональное развитие депозитного рынка имеет стратегическое значение. Поскольку эффективность депозитного рынка, наряду с рыночными механизмами, зависит от нормативно-правовых положений, системы пруденциального регулирования и институтов доверия, концепция развития депозитного рынка интерпретируется на основе трехуровневой институциональной системы: макроуровень (государственная политика и нормативное регулирование), мезоуровень (механизмы банковской системы и пруденциальный контроль), микроуровень (поведение вкладчиков и финансовая грамотность).

По результатам исследования научно обосновано, что институциональное развитие депозитного рынка охватывает следующие приоритетные направления: модернизация нормативно-правовой базы, усиление пруденциального контроля и макропруденциальной координации, цифровизация банковских услуг и развитие финансовой инфраструктуры, расширение программ финансовой

<sup>45</sup> Разработано автором на основе проведенных исследований

грамотности и внедрение фискальных стимулов, стимулирующих долгосрочные депозиты.

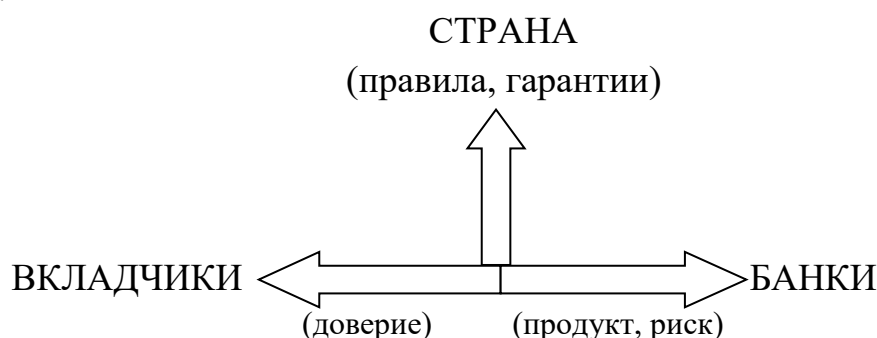
Разработаны научно обоснованные предложения по совершенствованию системы страхования депозитов, дифференцированные взносы, основанные на риске, управление активами фонда на основе диверсифицированной инвестиционной стратегии, автоматизированные компенсационные выплаты, адаптация к международным пруденциальным стандартам и усиление политики информирования вкладчиков. Эти институциональные механизмы обобщены в таблице 11.

**Таблица 11**

**Механизм финансирования Фонда гарантирования вкладов<sup>46</sup>**

Тип взноса	База вычислений	Ставка	Экономическое содержание
Единовременный взнос	Уставный капитал	0,1%	Первоначальный капитал фонда
Календарный взнос	Депозитная база	≤0,5% (квартал)	Стабильное финансирование
Взнос, основанный на риске	Профиль риска	Дифференциал	Пруденциальное регулирование

В целях системной интерпретации институционального развития депозитного рынка разработана авторская институциональная модель (рис. 5).



**Рисунок 5. Авторская модель институционального развития депозитного рынка<sup>47</sup>**

Согласно модели, устойчивый рост на рынке депозитов формируется посредством трёхстороннего институционального баланса: государство (гарантии и регулирование), банки (продуктовые инновации, цифровые технологии и управление рисками), вкладчики (мотивация доверия и сбережений). В результате этого баланса ресурсная база банков стабилизируется, повысится эффективность финансового посредничества и расширится кредитный потенциал реального сектора.

В рамках исследования разработан авторский подход к внедрению банками механизма единовременных и календарных взносов в целях обеспечения финансовой устойчивости Фонда гарантирования вкладов.

<sup>46</sup> Разработано автором на основе проведенных исследований

<sup>47</sup> Разработано автором.

Предложено, что единовременный взнос рассчитывается по отношению к минимальному размеру уставного капитала банка, а календарные взносы - в зависимости от депозитной базы банка. Этот механизм расширяет возможности финансирования, связывая доходы фонда с депозитной базой банков, а также позволяет сбалансировать бремя взносов через нормативные пределы (таблица 11).

Предлагаемый механизм служит повышению доверия вкладчиков, снижению риска "банковского руна" в банковской системе и укреплению макропруденциальной стабильности. В результате доверие на депозитном рынке укрепитесь на институциональной основе, будут созданы условия для устойчивого развития банковской системы.

Обосновано, что цифровизация банковских услуг в условиях цифровой трансформации расширяет доступ к депозитным продуктам и повышает их привлекательность. Мобильные банковские услуги и онлайн-депозитные платформы становятся основными инструментами привлечения и удержания клиентов. В связи с этим программы повышения финансовой грамотности интерпретировались как важный институциональный фактор формирования культуры сбережений населения.

В целом, научно обосновано, что предложенные в третьей главе организационные, правовые и технологические направления служат развитию депозитного рынка, укреплению ресурсной базы банков и повышению эффективности депозитной политики.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В результате исследования методологических и практических основ депозитной политики коммерческих банков Республики Узбекистан сформулированы следующие научные выводы:

1. Результаты проведенных исследований показали, что изучение научно-теоретических основ и содержания депозитной политики коммерческих банков показывает, что депозитная политика банка является важным структурным элементом банковской деятельности. В рамках исследования было разработано авторское определение, согласно которому депозитная политика банка - это комплекс стратегических и тактических мер, направленных на привлечение банком денежных средств клиентов в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе. Депозитная политика, основанная на принципах возвратности, ликвидности и рентабельности привлечения средств, обеспечивает баланс интересов сторон путем определения условий депозита и механизмов привлечения клиентов.

2. Анализ нормативно-правовых актов, регулирующих депозитные операции, показал необходимость расширения депозитной политики банка специальным разделом по внедрению депозитных продуктов, связанных с инвестиционными инструментами. Данное направление послужит диверсификации ресурсной базы банков и повышению устойчивости депозитного портфеля.

3. В целях увеличения объема депозитных ресурсов банка на основе зарубежного опыта было признано целесообразным ввести "индексированные депозиты" с минимальным гарантированным доходом. При этом вкладчику предоставляется гарантированный доход в размере 1-2%, а дополнительный доход может достигать 8-12% в зависимости от динамики на фондовом или валютном рынках. Данный механизм близок к инструментам фондового рынка, главное отличие заключается в гарантированности минимального дохода.

4. В целях создания благоприятных условий для клиентов обоснована целесообразность внедрения в банковскую практику Узбекистана гибких депозитных программ, широко используемых в опыте Германии, Японии и Южной Кореи. Данный подход позволяет расширить ассортимент депозитных продуктов, удовлетворить потребности различных категорий клиентов и сегментировать депозитную политику банков.

5. На основе опыта развитых стран было определено, что целесообразно использовать программу "Save to Win" (Prize-Linked Savings), которая эффективно внедрена в банковскую практику США. Данная программа повышает активность сбережений за счет внедрения механизма поощрения вкладчиков. Согласно результатам исследования, эта программа привлекла к сбережениям 56% населения, ранее не имевшего сберегательных счетов. На этой основе разработаны научно обоснованные предложения по внедрению бонусных и премиальных программ, направленных на повышение лояльности клиентов и стимулирование долгосрочных сбережений.

6. Современная банковская система Узбекистана сталкивается с необходимостью внедрения новых продуктов, сочетающих высокую доходность и устойчивость при привлечении депозитных ресурсов. С этой точки зрения, структурные депозитные продукты, связанные с инвестиционными инструментами, позволяют диверсифицировать банковские пассивы, повысить конкурентоспособность и создать привлекательные условия для вкладчиков. Доходность этих депозитных продуктов зависит от фондовых индексов, акций, облигаций, валютных пар, драгоценных металлов и других рыночных показателей, основным преимуществом которых является возможность получения дополнительной прибыли при сохранении минимального гарантированного дохода.

7. В целях укрепления доверия клиентов к банковской системе разработано предложение по расширению источников Фонда гарантирования вкладов за счет единовременных и плановых взносов. Этот механизм обеспечивает финансовую устойчивость сбережений, повышает уровень защищенности вкладов и укрепляет доверие населения и корпоративных клиентов к депозитам.

8. Внедрение инновационных и цифровых технологий позволяет упростить процессы открытия и управления депозитами в банках, снизить операционные расходы и повысить эффективность депозитных операций. Персонализация депозитных продуктов через цифровые платформы служит укреплению долгосрочных отношений банков с клиентами.

**SCIENTIFIC COUNCIL AWARDING OF THE  
SCIENTIFIC DEGREES №DSc. DSc.03/2025.27.12.I.30.01  
AT TASHKENT INTERNATIONAL UNIVERSITY**

---

**SAMARKAND INSTITUTE OF ECONOMICS AND SERVICE**

**KOMILOVA MUKAMMAL SHAVKATOVNA**

**IMPROVEMENT OF DEPOSIT POLICY IN  
COMMERCIAL BANKS**

**08.00.07 - "Finance, Money Circulation and Credit"**

**ABSTRACT**  
**of the dissertation of Doctor of Philosophy (PhD) in Economics**

**Tashkent city – 2026 year**

**The topic of the dissertation of Doctor of Philosophy (PhD) in Economics is registered in the Higher Attestation Commission under the Ministry of Higher Education, Science and Innovation of the Republic of Uzbekistan under the number B2025.2.PhD/Iqt5420.**

The dissertation has been prepared at the Samarkand Institute of Economics and Service.

The abstract of the dissertation is posted in three languages (Uzbek, Russian, English (resume)) on the website of the Scientific Council ([www.tiu.uz](http://www.tiu.uz)) and on the website of "ZiyoNet" information and educational portal ([www.ziynet.uz](http://www.ziynet.uz)).

**Scientific supervisor:** **Niyozov Zukhur Davronovich**  
PhD in Economics, Professor

**Official opponents:** **Abdurakhmonov Ilyos Khurshidovich**  
DSc in Economics, Associate Professor

**Sobirova Nozima Normat kizi**  
PhD in Economics, Associate Professor

**Leading organization:** **Samarkand branch of Tashkent State University of Economics**

The defense of the dissertation will be held at the meeting of the Scientific Council DSc.03/2025.27.12.1.30.01 at Tashkent International University on "15" "04" 2026, at 12<sup>00</sup>.  
Address: 100114, Tashkent, Kichik Halqa Yuli St., 7. Tel.: (99895) 131-55-55, fax: (99895) 131-55-55, e-mail: [info@tiu.uz](mailto:info@tiu.uz)

The dissertation can be reviewed at the Information Resource Center of Tashkent International University (registered under No 28). (Address: 100114, Tashkent city, Kichik halqa yoli street, 7. Tel.: (99895) 131-55-55, fax: (99895) 131-55-55, e-mail: [info@tiu.uz](mailto:info@tiu.uz))

The abstract of the dissertation was distributed on "24" "03" 2026.  
(mailing report No 8 on "07" "02" 2026).



**N.Kh. Jumaev**

Chairman of the Scientific Council for awarding of Scientific Degrees, DSc in Economics, Professor

**A.T. Absalamov**

Scientific secretary of the Scientific Council for Awarding of Scientific Degrees, DSc in Economics, Associate Professor

**D.A. Rakhmonov**

Chairman of the Scientific Seminar of the Scientific Council for Awarding Scientific degrees, DSc in Economics, Professor

## **INTRODUCTION (abstract of the dissertation of Doctor of Philosophy (PhD))**

**Purpose of the research.** It consists in the development of scientifically based conceptual approaches and practical proposals and recommendations aimed at improving the deposit policy of commercial banks of the Republic of Uzbekistan in the context of the transformation of the modern financial market.

### **Research objectives**

to achieve the research goal, the following tasks were defined:

systematic analysis of the theoretical content of the category of deposit policy of commercial banks and development of an author's conceptual definition;

conducting a comparative analysis of regulatory legal mechanisms governing deposit policy and banking practice of developed countries based on their study;

scientific substantiation of the directions of modernization of deposit operations, taking into account best international banking practices;

analysis of the current state of the deposit services market in commercial banks of the republic;

development of scientific proposals and recommendations aimed at improving deposit policy.

**The object of the research** is the mechanism for carrying out deposit operations of commercial banks in the Republic of Uzbekistan.

**The subject of the research** is the complex of financial relations formed in the process of improving deposit policy between commercial banks and individuals and legal entities.

**Research methods.** In the research process, methods of scientific abstraction, logical thinking, generalization, systemic and comparative analysis, statistical analysis, as well as economic and mathematical approaches to the processing of practical and statistical data were used.

**The scientific novelty of the research** is as follows:

the improvement of deposit policy by integrating deposit products with bonds, bond funds, and other financial investment instruments to increase the financial stability of commercial banks and the efficiency of attracting deposit resources is substantiated.

in order to meet the needs of clients and effectively attract deposit resources in commercial banks, it is proposed to differentiate deposit products by client segments and introduce flexible deposit programs, dividing them into categories such as students, pensioners, entrepreneurs;

stimulating long-term savings and increasing deposit loyalty in commercial banks, the introduction of bonus programs and loyalty rewards, including interest bonuses, cash rewards and service benefits, on clients' deposits placed for a period of more than 13 months, is substantiated;

to ensure the financial stability of the deposit guarantee fund, the introduction of a mechanism for collecting 0.1 percent of the minimum amount of

the authorized capital as a one-time contribution and no more than 0.5 percent of the accrued amount from the bank's deposit base during the quarter as a calendar contribution is substantiated.

**The practical results of the study are as follows:**

in order to increase the share of deposit resources in commercial banks, the practical significance of improving deposit policy, taking into account the possibilities of linking deposit products to investment instruments, has been scientifically substantiated;

the need to differentiate deposit products into flexible deposit programs adapted to the needs of target audiences (students, pensioners, and entrepreneurs) has been scientifically substantiated;

in order to increase the share of long-term deposits in the structure of attracted funds, the need to develop incentive bonus programs and loyalty rewards mechanisms for clients has been substantiated;

scientifically substantiated proposals have been developed for the introduction of a mechanism for one-time and calendar contributions in order to strengthen the financial base of the deposit guarantee fund.

**Reliability of the research results.** The analysis methods used in this study and the validity of information and statistical data are based on data obtained from official sources of the State Committee of the Republic of Uzbekistan on Statistics, official websites of the Central Bank and commercial banks, as well as on the results of surveys conducted among individuals and legal entities in the territory of the republic.

**Scientific and practical significance of the research results.** The scientific significance of the research results lies in the fact that the scientific conclusions and practical recommendations presented in it are aimed at improving the deposit policy of commercial banks, which can be used in further scientific research in the development of the theoretical and methodological foundations for carrying out deposit operations of commercial banks. Also, the proposals and recommendations developed within the framework of the study can be used by government bodies in the process of developing regulatory legal acts regulating the activities of commercial banks in carrying out deposit operations.

The practical significance of the research is explained by the possibility of using its results in the development and implementation of program solutions and action plans for improving deposit operations of commercial banks at the republican level and at the level of each economic region, as well as in the process of preparing recommendations for monetary policy bodies and financial institutions.

**Implementation of research results.** Based on the obtained scientific results on improving the deposit policy of a commercial bank:

the proposal to improve the deposit policy by integrating deposit products with bonds, bond funds and other financial investment instruments to increase the financial stability of commercial banks and the efficiency of attracting deposit resources was used by JSC "People's Bank" in the development of the "Bank's

deposit policy for 2025" (reference No. 9-23/4835 of JSC "People's Bank" dated December 1, 2025). As a result, the share of deposit resources of a commercial bank in the deposit portfolio of JSC "People's Bank" increased by 7-12%.

in order to meet the needs of clients and effectively attract deposit resources in commercial banks, the proposal to differentiate deposit products by client segments and introduce flexible deposit programs with the division of deposit products into categories such as students, pensioners, entrepreneurs was used in the banking practice of Uzbekistan by JSC "People's Bank" in the development of the "Bank's deposit policy for 2024" (reference No. 9-23/4835 of JSC "People's Bank" dated December 1, 2025). As a result, the share of deposit resources of JSC "Halk Bank" increased from 10% in 2023 to 17% in 2024.

in order to stimulate long-term savings in commercial banks and increase deposit loyalty, the proposal to introduce bonus programs and loyalty rewards, including interest bonuses, cash rewards and service privileges on clients' deposits placed for more than 13 months, was used by JSC "People's Bank" of the Republic of Uzbekistan in the development of the "Bank's deposit policy for 2025" (reference No. 9-23/4835 of JSC "People's Bank" dated December 1, 2025). As a result, the share of deposit resources in the deposit portfolio of JSC "People's Bank" increased by 10-17%;

in order to ensure the financial stability of the deposit guarantee fund, the proposal to introduce a mechanism for collecting 0.1 percent of the minimum amount of the authorized capital as a one-time contribution and the amount calculated from the bank's deposit base as a calendar contribution in an amount not exceeding 0.5 percent during the quarter was used in the development of the Law of the Republic of Uzbekistan dated February 18, 2025 No. ZRU-1031 "On guarantees for the protection of deposits in banks" (reference No. 9-23/4835 dated December 1, 2025 of JSC "Halk Bank"). As a result, bank deposits of the population increased by 12% in 2024, which served to increase the bank's resource base and ensure their financial stability.

**Approbation of the research results.** The research results were discussed at 5 scientific and practical conferences, including 3 international and 2 republican conferences.

**Publication of research results.** A total of 14 scientific works have been published on the topic of the dissertation, including 9 scientific articles in scientific publications recommended by the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan for the publication of the main scientific results of doctoral dissertations, including 3 in republican and 6 in foreign journals, 5 abstracts of reports at scientific and practical conferences.

**Structure and volume of the dissertation.** The dissertation consists of an introduction, three chapters, a conclusion, a list of references, and appendices. The total volume of the dissertation is 140 pages.

**E'LON QILINGAN ISHLAR RO'YXATI**  
**СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ**  
**LIST OF PUBLISHED WORKS**

**I bo'lim (I часть; Part I)**

1. Komilova M.Sh. The deposit policy of commercial banks in Uzbekistan and the factors for enhancing its effectiveness // International Journal of Accounting and Management Information Systems (IJAMIS) ISSN 2656-2448, Vol 3, No 2, 2025, pp. 157-168. (08.00.00)

2. Komilova M.Sh. Development Trends in Deposit Operations of Commercial Banks in Uzbekistan: Analysis for 2017–2025 Central Asian Journal of Innovations on Tourism Management and Finance. ISSN: 2660-454X, Vol: 06, № 04, 2025, 1423-1428. ((№12, Index Copernicus).

3. Komilova M.Sh. Tijorat banklarining depozit siyosatiga ta'sir qiluvchi omillar // “Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot” jurnali. 2025-yil, avgust. № 8-son. 693-696 betlar. (№12, Index Copernicus, 08.00.00, OAK rayosatining 2023-yil 1-apreldagi 336/3-son qarori).

4. Komilova M.Sh. Xorijiy tajriba asosida depozit operatsiyalarini rivojlantirishning ilmiy-asosiy yondashuvlari // Aktuar moliya va buxgalteriya hisobi. Ilmiy jurnali | ISSN: 2181-1865, Vol. 5, Issue 08, 2025, 78-84 (08.00.00, OAK rayosatining 2024-yil 31-yanvardagi 350/10-son qarori).

5. Komilova M.Sh. Tijorat banklarining depozit operatsiyalarini huquqiy tartibga solishning nazariy va amaliy jihatlari // Экономика, менеджмент, сервис: современные проблемы и перспективы. Volume 17, 2025, 22-25 b. (08.00.00)

5. Komilova M.Sh. Prospects for enhancing deposit policy in Uzbekistan's commercial banking sector: a focus on flexible and investment linked deposit products // Manuscript on the Sustainable Economics, Finance and Management. ISSN 3064-8645, Vol 2, № 4, 2025, pp. 13-17. (08.00.00)

6. Komilova M.Sh. O'zbekiston bank tizimini modernizatsiya qilish va depozit faoliyatining rivojlanish istiqbollari // “Jahon taraqqiyotida iqtisodiyot va boshqaruvning dolzarb muammolari va yechimlari” mavzusidagi xalqaro ilmiy-texnik konferensiya materiallari to'plami. 2025, 272-275 betlar.

7. Komilova M.Sh. Tijorat banklarida depozit siyosatining mazmuni ahamiyati va shakllanishi. International Conference of Economics, Finance and Accounting Studies. Vol. 20, 2025, 39-42 betlar.

8. Komilova M.Sh. O'zbekiston bank tizimida innovatsion depozit xizmatlarini rivojlantirish va moliyaviy barqarorlikni ta'minlash yo'llari. “Jahon taraqqiyotida iqtisodiyot va boshqaruvning dolzarb muammolari va yechimlari” mavzusidagi xalqaro ilmiy-texnik konferensiya materiallari to'plami. 2025, 275-277 betlar.

9. Komilova M.Sh. Tijorat banklari depozitlarining majburiyatlarga nisbati va foiz siyosati // “Yashil texnologiyalarga investitsiyalar: barqaror rivojlanish yo'lidagi muammolar va imkoniyatlar” mavzusida respublika ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to'plami. 2025, 875-879 betlar.

10. Komilova M.Sh. Tijorat banklarining depozit siyosatida moslashuvchanlik va investitsion tarkibiy qismlarning roli hamda ularni tatbiq etish istiqbollari // “Yashil texnologiyalarga investitsiyalar: barqaror rivojlanish yo‘lidagi muammolar va imkoniyatlar” mavzusida respublika ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to‘plami. 2025, 879-882 betlar.

## **II bo‘lim (II часть; Part II)**

11. Komilova M.Sh. Niyozov Z.D. Priority Areas of Development of Deposit Operations In Commercial Banks of Uzbekistan. American Journal of Economics and Business Management (AJEBM) ISSN: 2576-5973, Vol 7, № 6, 2025, 1-14. ((№12, Index Copernicus: 08.00.00, OAK rayosatining 2024-yil 28-maydagi 360-son qarori)

12. Komilova M.Sh. Niyozov Z.D. Current Issues and Prospects for Improving Deposit Policy in Commercial Banks of Uzbekistan. Journal of International Accounting and Financial Management, ISSN 3065-9795, Vol.2 No1, 2025, 86-90.

13. Komilova M.Sh. Niyozov Z.D. Tijorat banklarining resurs bazasini mustahkamlashda depozit siyosatining o‘rni. Innovatch: Conference on Scientific Innovations and Research. Vol.3, 2025, pp.13-16.

14. Комилова М.Ш., Каримова А.М. Факторы, препятствующие развитию депозитных операций, а также пути их решения. “Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot” № 10-son, 2024. 1147-1152 betlar. (№12, Index Copernicus, 08.00.00, OAK rayosatining 2023-yil 1-apreldagi 336/3-son qarori).

Avtoreferat «Public Publish Printing» nashriyotida tahrirdan o‘tkazildi

Bosishga ruxsat etildi: 14.03.2026 yil.  
Bichimi 60x84 1/16, «Times New Roman»  
garniturada raqamli bosma usulida bosildi.  
Shartli bosma tabog‘i 3,4. Adadi: 100. Buyurtma: №40.

«Public Publish Printing» MChJ  
bosmaxonasida chop etildi.  
Toshkent, M.Ulug‘bek tum, Moylisoy, 22.