

ISSN 2224-5227

2016 • 3

ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ
ҰЛТТЫҚ ҒЫЛЫМ АКАДЕМИЯСЫНЫҢ
БАЯНДАМАЛАРЫ

ДОКЛАДЫ

НАЦИОНАЛЬНОЙ АКАДЕМИИ НАУК
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

REPORTS

OF THE NATIONAL ACADEMY OF SCIENCES
OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

ЖУРНАЛ 1944 ЖЫЛДАН ШЫҒА БАСТАҒАН

ЖУРНАЛ ИЗДАЕТСЯ С 1944 г.

PUBLISHED SINCE 1944



Бас редактор
ҚР ҰҒА академигі **М.Ж. Жұрынов**

Редакция алқасы:

хим.ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА академигі **Әдекенов С.М.** (бас редактордың орынбасары), эк.ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА академигі **Әділов Ж.М.**, мед. ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА академигі **Арзықұлов Ж.А.**, техн. ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА академигі **Бишімбаев У.К.**, а.-ш.ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА академигі **Есполов Т.И.**, техн. ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА академигі **Мұтанов Г.М.**, физ.-мат.ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА академигі **Өтелбаев М.О.**, пед. ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА академигі **Пралиев С.Ж.**, геогр.ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА академигі **Северский И.В.**; тарих.ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА академигі **Сыдықов Е.Б.**, физ.-мат.ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА академигі **Тәкібаев Н.Ж.**, физ.-мат.ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА академигі **Харин С.Н.**, тарих ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА корр. мүшесі **Әбүсейітова М.Х.**, экон. ғ. докторы, проф., ҰҒА корр. мүшесі **Бейсембетов И.К.**, биол. ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА корр. мүшесі **Жамбакин К.Ж.**, тарих ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА корр. мүшесі **Кәрібаев Б.Б.**, мед. ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА корр. мүшесі **Локшин В.Н.**, геол.-мин. ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА корр. мүшесі **Өмірсеріков М.Ш.**, физ.-мат. ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА корр. мүшесі **Рамазанов Т.С.**, физ.-мат. ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА корр. мүшесі **Садыбеков М.А.**, хим.ғ. докторы, проф., ҚР ҰҒА корр. мүшесі **Сатаев М.И.**; ҚР ҰҒА құрметті мүшесі, а.-ш.ғ. докторы, проф. **Омбаев А.М.**

Редакция кеңесі:

Украинаның ҰҒА академигі **Гончарук В.В.** (Украина), Украинаның ҰҒА академигі **Неклюдов И.М.** (Украина), Беларусь Республикасының ҰҒА академигі **Гордиенко А.И.** (Беларусь), Молдова Республикасының ҰҒА академигі **Дука Г.** (Молдова), Тәжікстан Республикасының ҰҒА академигі **Илолов М.И.** (Тәжікстан), Қырғыз Республикасының ҰҒА академигі **Эркебаев А.Э.** (Қырғызстан), Ресей ҒА корр. мүшесі **Величкин В.И.** (Ресей Федерациясы); хим.ғ. докторы, профессор **Марек Сикорски** (Польша), тех.ғ. докторы, профессор **Потапов В.А.** (Украина), биол.ғ. докторы, профессор **Харун Парлар** (Германия), профессор **Гао Энджун** (КХР), филос. ғ. докторы, профессор **Стефано Перни** (Ұлыбритания), ғ. докторы, профессор **Богуслава Леска** (Польша), философия ғ. докторы, профессор **Полина Прокопович** (Ұлыбритания), профессор **Вуйцик Вольдемар** (Польша), профессор **Нур Изура Уздир** (Малайзия), д.х.н., профессор **Нараев В.Н.** (Ресей Федерациясы)

Главный редактор
академик НАН РК **М.Ж. Журинов**

Редакционная коллегия:

доктор хим. наук, проф., академик НАН РК **С.М. Адекенов** (заместитель главного редактора), доктор экон. наук, проф., академик НАН РК **Ж.М. Адилов**, доктор мед. наук, проф., академик НАН РК **Ж.А. Арзыкулов**, доктор техн. наук, проф., академик НАН РК **В.К. Бишимбаев**, доктор сельскохозяйств. наук, проф., академик НАН РК **Т.И. Есполов**, доктор техн. наук, проф., академик НАН РК **Г.М. Мутанов**, доктор физ.-мат. наук, проф., академик НАН РК **М.О. Отелбаев**, доктор пед. наук, проф., академик НАН РК **С.Ж. Пралиев**, доктор геогр. наук, проф., академик НАН РК **И.В. Северский**; доктор ист. наук, проф., академик НАН РК **Е.Б. Сыдыков**, доктор физ.-мат. наук, проф., академик НАН РК **Н.Ж. Такибаев**, доктор физ.-мат. наук, проф., академик НАН РК **С.Н. Харин**, доктор ист. наук, проф., чл.-корр. НАН РК **М.Х. Абусейтова**, доктор экон. наук, проф., чл.-корр. НАН РК **И.К. Бейсембетов**, доктор биол. наук, проф., чл.-корр. НАН РК **К.Ж. Жамбакин**, доктор ист. наук, проф., чл.-корр. НАН РК **Б.Б. Карибаев**, доктор мед. наук, проф., чл.-корр. НАН РК **В.Н. Локшин**, доктор геол.-мин. наук, проф., чл.-корр. НАН РК **М.Ш. Омирсериков**, доктор физ.-мат. наук, проф., чл.-корр. НАН РК **Т.С. Рамазанов**, доктор физ.-мат. наук, проф., чл.-корр. НАН РК **М.А. Садыбеков**, доктор хим. наук, проф., чл.-корр. НАН РК **М.И. Сатаев**; почетный член НАН РК, доктор сельскохозяйств. наук, проф., **А.М. Омбаев**

Редакционный совет:

академик НАН Украины **Гончарук В.В.** (Украина), академик НАН Украины **И.М. Неклюдов** (Украина), академик НАН Республики Беларусь **А.И. Гордиенко** (Беларусь), академик НАН Республики Молдова **Г. Дука** (Молдова), академик НАН Республики Таджикистан **М.И. Илолов** (Таджикистан), член-корреспондент РАН **Величкин В.И.** (Россия); академик НАН Кыргызской Республики **А.Э. Эркебаев** (Кыргызстан), д.х.н., профессор **Марек Сикорски** (Польша), д.т.н., профессор **В.А. Потапов** (Украина), д.б.н., профессор **Харун Парлар** (Германия), профессор **Гао Энджун** (КНР), доктор философии, профессор **Стефано Перни** (Великобритания), доктор наук, профессор **Богуслава Леска** (Польша), доктор философии, профессор **Полина Прокопович** (Великобритания), профессор **Вуйцик Вольдемар** (Польша), профессор **Нур Изура Удзир** (Малайзия), д.х.н., профессор **В.Н. Нараев** (Россия)

«Доклады Национальной академии наук Республики Казахстан» ISSN 2224-5227

Собственник: Республиканское общественное объединение «Национальная академия наук Республики Казахстан» (г. Алматы)

Свидетельство о постановке на учет периодического печатного издания в Комитете информации и архивов Министерства культуры и информации Республики Казахстан №5540-Ж, выданное 01.06.2006 г.

Периодичность: 6 раз в год. Тираж: 2000 экземпляров

Адрес редакции: 050010, г. Алматы, ул. Шевченко, 28, ком. 218-220, тел. 272-13-19, 272-13-18

<http://nauka-nanrk.kz> reports-science.kz

Адрес типографии: ИП «Аруна», г. Алматы, ул. Муратбаева, 75

©Национальная академия наук Республики Казахстан, 2016 г.

E d i t o r - i n - c h i e f

M.Zh. Zhurinov, academician of NAS RK

Editorial board:

S.M. Adekenov (deputy editor in chief), Doctor of Chemistry, prof., academician of NAS RK; **Zh.M. Adilov**, Doctor of Economics, prof., academician of NAS RK; **Zh.A. Arzykulov**, Doctor of Medicine, prof., academician of NAS RK; **V.K. Bishimbayev**, Doctor of Engineering, prof., academician of NAS RK; **T.I. Yespolov**, Doctor of Agriculture, prof., academician of NAS RK; **G.M. Mutanov**, Doctor of Physics and Mathematics, prof., academician of NAS RK; **M.O. Otelbayev**, Doctor of Physics and Mathematics, prof., academician of NAS RK; **S.Zh. Praliyev**, Doctor of Education, prof., academician of NAS RK; **I.V. Seversky**, Doctor of Geography, prof., academician of NAS RK; **Ye.B. Sydykov**, Doctor of Historical Sciences, prof., academician of NAS RK; **N.Zh. Takibayev**, Doctor of Physics and Mathematics, prof., academician of NAS RK; **S.N. Kharin**, Doctor of Physics and Mathematics, prof., academician of NAS RK; **M.Kh. Abuseitova**, Doctor of Historical Sciences, prof., corr. member of NAS RK; **I.K. Beisembetov**, Doctor of Economics, prof., corr. member of NAS RK; **K.Zh. Zhambakin**, Doctor of Biological Sciences, prof., corr. member of NAS RK; **B.B. Karibayev**, Doctor of Historical Sciences, prof., corr. member of NAS RK; **V.N. Lokshin**, Doctor of Medicine, prof., corr. member of NAS RK; **M.Sh. Omirserikov**, Doctor of Geology and Mineralogy, prof., corr. member of NAS RK; **T.S. Ramazanov**, Doctor of Physics and Mathematics, prof., corr. member of NAS RK; **M.A. Sadybekov**, Doctor of Physics and Mathematics, prof., corr. member of NAS RK; **M.I. Satayev**, Doctor of Chemistry, prof., corr. member of NAS RK; **A.M. Ombayev**, Honorary Member of NAS RK, Doctor of Agriculture, prof.

Editorial staff:

V.V. Goncharuk, NAS Ukraine academician (Ukraine); **I.M. Neklyudov**, NAS Ukraine academician (Ukraine); **A.I. Gordienko**, NAS RB academician (Belarus); **G. Duca**, NAS Moldova academician (Moldova); **M.I. Iolov**, NAS Tajikistan academician (Tajikistan); **A.E. Erkebayev**, NAS Kyrgyzstan academician (Kyrgyzstan); **V.I. Velichkin**, RAS corr. member (Russia); **Marek Sikorski**, Doctor of Chemistry, prof. (Poland); **V.A. Potapov**, Doctor of Engineering, prof. (Ukraine); **Harun Parlar**, Doctor of Biological Sciences, prof. (Germany); **Gao Endzhun**, prof. (PRC); **Stefano Perni**, Doctor of Philosophy, prof. (UK); **Boguslava Leska**, dr, prof. (Poland); **Pauline Prokopovich**, Doctor of Philosophy, prof. (UK); **Wójcik Waldemar**, prof. (Poland); **Nur Izura Udzir**, prof. (Malaysia); **V.N. Narayev**, Doctor of Chemistry, prof. (Russia)

Reports of the National Academy of Sciences of the Republic of Kazakhstan.

ISSN 2224-5227

Owner: RPA "National Academy of Sciences of the Republic of Kazakhstan" (Almaty)

The certificate of registration of a periodic printed publication in the Committee of Information and Archives of the Ministry of Culture and Information of the Republic of Kazakhstan N 5540-Ж, issued 01.06.2006

Periodicity: 6 times a year

Circulation: 2000 copies

Editorial address: 28, Shevchenko str., of.219-220, Almaty, 050010, tel. 272-13-19, 272-13-18,

<http://nauka-nanrk.kz/> reports-science.kz

Address of printing house: ST "Aruna", 75, Muratbayev str, Almaty

© National Academy of Sciences of the Republic of Kazakhstan, 2016

**REPORTS OF THE NATIONAL ACADEMY OF SCIENCES
OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN**

ISSN 2224-5227

Volume 3, Number 307 (2016), 172 – 178

UDC 336.71

MARKET RISK: CONTENTS AND MANAGEMENT PRINCIPLES

S.T.Mirzhakypova, A.M. Nurgaliyeva

NARXOZ University, Almaty, Kazakhstan
aliya_mn@mail.ru

Key words: bank risk, market risk, types of market risk, currency risk, interest risk, market risk management system

Abstract. In accordance with international practice, as well as with various financial instruments transactions volume growth and the lack of evaluation procedures and risks minimization, market risk management issues leads main position in the bank risk management system as a whole. The main principles and features of market risk management in banks.

УДК 336.71

**РЫНОЧНЫЙ РИСК В БАНКАХ:
СОДЕРЖАНИЕ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ**

С.Т. Миржакыпова, А.М. Нурғалиева

Университет НАРХОЗ, Алматы, Казахстан

Ключевые слова: банковский риск, рыночный риск, виды рыночного риска, валютный риск, процентный риск, система управления рыночным риском

Аннотация. В соответствии с международной практикой, а также с нарастающим объемом операций с различными финансовыми инструментами и недостатком процедур оценки и минимизации рисков, вопросы управления рыночными рисками занимают главное место в системе риск-менеджмента банка в целом. Определены основные принципы и особенности управления рыночными рисками в банках второго уровня.

Банками второго уровня до недавнего времени основное внимание уделялось рискам от кредитной деятельности, т.е. рискам потерь, возникающим в результате невыполнения клиентами обязательств по предоставленным кредитам

Развитие рыночной экономики способствовало к пересмотру приоритетов в банках второго уровня.

В первую очередь это касается вопросов рыночного риска и управления ими, так как рыночный риск является риском, обусловленным изменениями рыночных вознаграждений, курсов иностранных валют, стоимости финансовых инструментов, на рынке, неблагоприятные результаты по которым отрицательно будут оказывать влияния на деятельность банков.

Вопросам изучения рыночных рисков, связанных с раскрытием сущности и управления ими, посвящен ряд научных исследований.

Рыночный риск, российский ученый Ю.Ю.Русанов, связывает с убытками балансовых и внебалансовых операций, связанных с движениями рыночной стоимости финансовых инструментов банка. [1, с.385].

Такого же мнения придерживается коллектив авторов экономической энциклопедии, под общей редакцией А.А.Лобанова [2, с.635].

Видный ученый С.Н. Кабушкин рыночный риск рассматривает как вероятную угрозу изменения стоимости активов, пассивов и внебалансовых статей банка в связи с воздействиями факторов рыночного характера (изменения процентных вознаграждений, курсов валют и и т.д.) [3, с.55].

Правила НБ РК № 29 от 26.02.2014 г., регламентирующие вопросы систем управления рисками в БВУ, также связывает рыночный риск с такими индикаторами рыночной экономики [4].

Таким образом, по нашему мнению, рыночного риска определяют вероятные действия факторов, складывающиеся на рынке, которые влияют на цену активов, пассивов банка, а также забалансовых операций.

Значимость рыночного риска в деятельности банков второго уровня показали последствия событий, связанные с девальвацией тенге, развернувшийся в 2015 году на казахстанском фондовом рынке. Резкое уменьшение доверия к банкам второго уровня также способствовало появлению угрозе замедления операций на рынке, межбанковского капитала, нерациональному перераспределению ресурсов, в том числе и в реальный сектор экономики, оттоку депозитов физических лиц. Именно здесь рыночный риск был основным источником существенных потерь для многих банков.

Главным отличием рыночного риска от других видов является зависимость от состояния рынков и неопределенность ожидаемых результатов, так как банк, открывая рисковые позиции по тем или иным операциям на финансовом рынке, не в состоянии точно определить объем ожидаемых результатов в абсолютных неизменных цифрах.

Цель управления рыночным риском - разработка собственной политики банка, включающая в себя цели и способы, используемые на защиту капитала от отрицательных действий и нежелательных изменений цен. К составляющим целям управления рыночным риском относятся:

- обнаружения, измерения и определения приемлемой степени рыночного риска;
- Принятия мер по поддержанию достаточного уровня собственного капитала;
- Постоянное наблюдение за рыночным риском;
- Принятия мер, направленные на поддержание на доступном уровне рыночные риски, отвечающие интересам его кредиторов и вкладчиков, а также не угрожающие финансовой стабильности банка.

Объем требуемого капитала на покрытие рыночных рисков определяется путем разносторонней их оценки.

Чем точнее оцениваются рыночные риски, тем меньше требуется капитал для использования банком не для получения дохода, а как «подушка безопасности» [5, с.84]

Эффективное управление рыночным риском возможно, если банками будут соблюдаться основные принципы управления ими (рисунок 1):

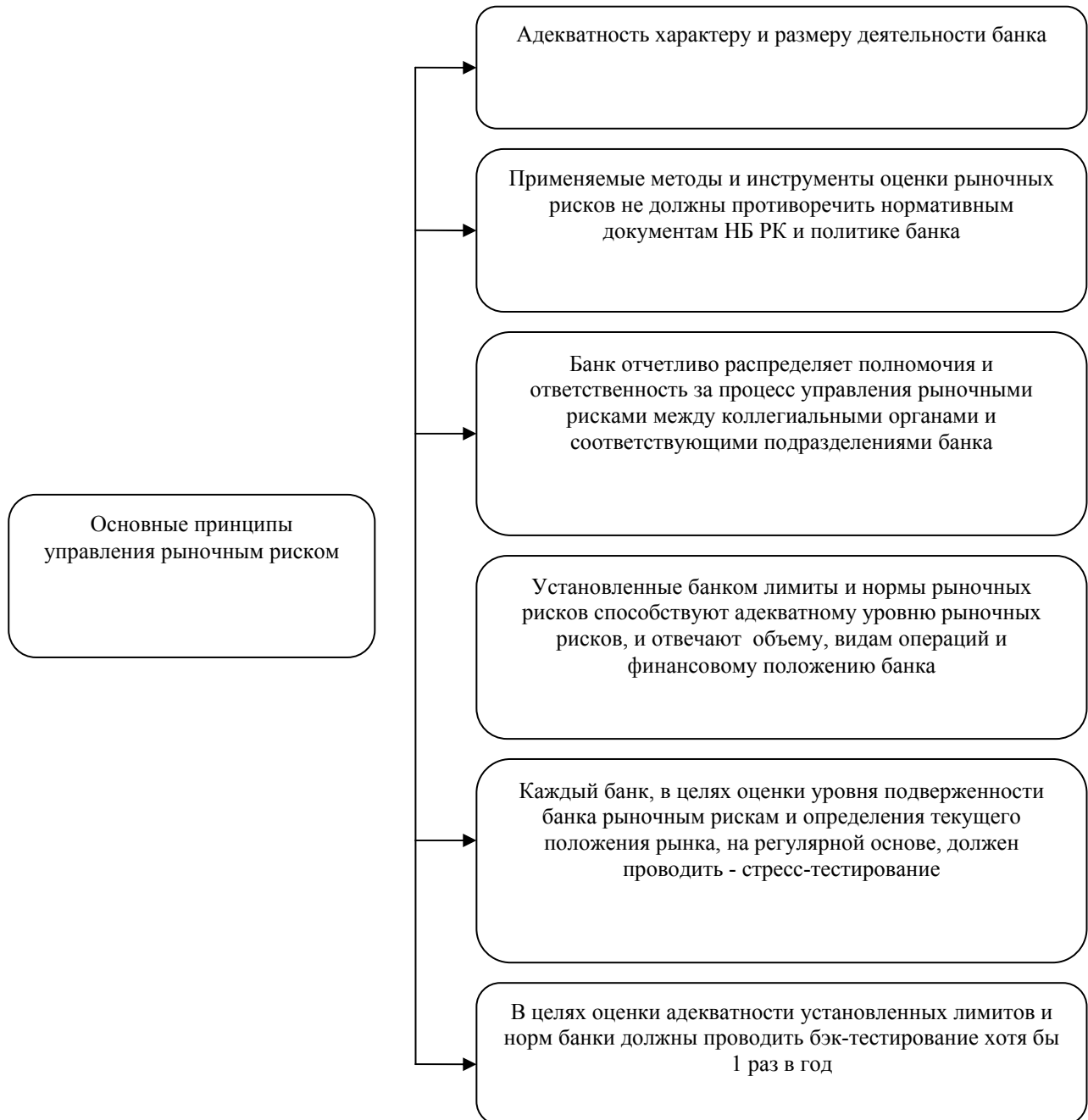


Рисунок 1 - Принципы управления рыночным риском Примечание - составлено авторами

Следует отметить, что бэк-тестинг является методом контроля действенности процедур используемых банком для измерения рисков с применением исторических данных по операциям банка и сравнением установленных нормативных данных с фактическими результатами проведенных банками операций.

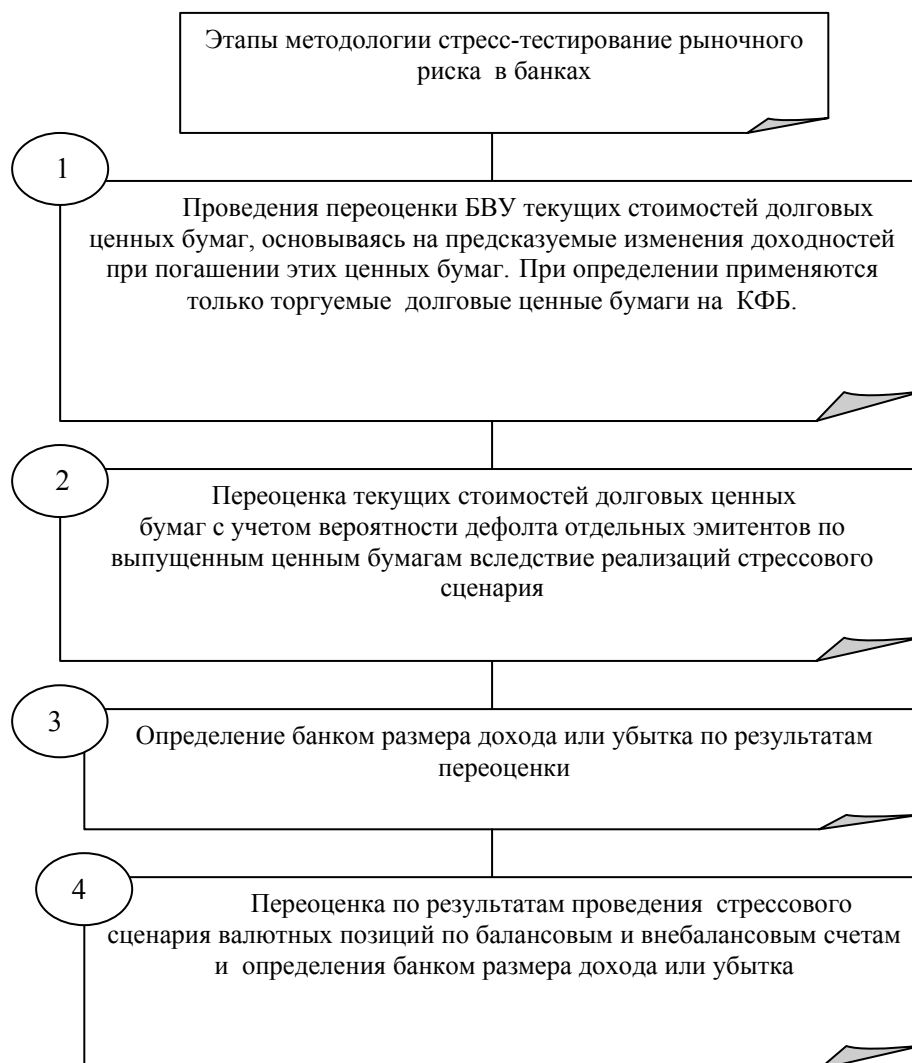
Стресс – тестирование отличается от бэк-тестирования тем, что данный метод представляет собой анализ вероятного влияния исключительных, но потенциальных событий на финансовое положение банка.

Национальным банком методология стресс - тестирования рыночного риска разработана с целью увеличения спектра оцениваемых рисков в сфере текущей практики стресс- тестирования стабильности банковского сектора и анализа финансовых результатов банков в условиях изменения ключевых параметров рынка. Данная методология включает в себя оценку дохода или

потерь, возникающих в результате изменения валютных позиций банков и переоценки долговых ценных бумаг. В качестве стрессового сценария Национальным банком рассмотрен сдвиг кривой доходности высоколиквидных ценных бумаг (ГЦБ) и изменение направления доллара США по отношению к тенге в случае реализации шока понижения цены на нефть [6].

Изменение доходности ГЦБ, при этом, основаны на изменении кривой доходности среднесрочных государственных ценных бумаг (МЕОКАМ), занимающая значительную долю в составе долговых ценных бумаг БВУ (свыше 15%).

Разработанная Национальным банком методология стресс-тестирования рыночного риска соответствует международным стандартам банковского дела и состоит из следующих этапов (рисунок 2):



Примечание - составлено авторами

Рисунок 2 - Основные этапы процесса стресс-тестирования рыночного риска

Процентный риск, в отличие от других банковских рисков, играет особую роль, так как он характерен почти всем видам банковских продуктов.

Соответственно существенные колебания рыночных процентных ставок повлияло на то, что банками второго уровня вопросы управления процентным риском определены в качестве ключевого элемента системы банковского риск-менеджмента. Неблагоприятные изменения процентных ставок по финансовым инструментам отрицательно влияют на финансовое состояние банков.

Эффективная система управления процентными рисками требует систематического участия в данном процессе топ-менеджеров банка. Поэтому банкам необходимо разработать соответствующие методики и механизмы управления рисками, которые четко составлены и в полной мере соответствуют характеру деятельности банка и уровню его подверженности процентным рискам, соответствующие процедуры измерения рисков, надзор и контроль, а также системы внутреннего контроля. Поэтому банкам необходимо разработать соответствующие методики и механизмы управления рисками, которые должны быть отчетливо составлены и соответствовать характеру банковского бизнеса, и степени его подверженности процентным рискам, а также банки должны иметь соответствующие методы оценки рисков и систем внутреннего контроля.

Банки обязаны отслеживать риск изменения процентных ставок на консолидированной основе, т.е. учитывая риски всех дочерних организаций.

Так как в составе рыночного риска значительную долю составляют валютные риски, поэтому, вкратце остановимся на них. Валютный риск - это вероятность появления убытков у банка в связи с неблагоприятными изменениями курсов валют. В 2015 г. косвенный валютный риск БВУ, высокая степень которого связана со значительным объемом займов в кредитном портфеле БВУ, выданных в иностранной валюте, являлась существенной в отличие от прямого валютного риска. Прямой валютный риск в банках обусловлен с изменениями курса тенге.

За 2010-2015 гг. обменные курсы иностранных валют по отношению к тенге представлены таблице 1:

Таблица 1 - Обменные курсы иностранных валют в РК

Года	Официальные обменные курсы		Биржевые обменные курсы	
	В среднем за период	На конец периода	В среднем за период	На конец периода
Обменные курсы доллара США				
1	2	3	4	5
2010	147,35	147,40	147,35	147,50
2011	146,62	148,04	146,64	148,40
2012	149,11	150,29	149,08	150,74
2013	152,13	153,61	152,15	154,06
2014	179,19	182,35	179,49	182,35
1	2	3	4	5
2015	221.73	339.47	222.51	340.01
Обменные курсы Евро				
2010	195,67	195,23	196,26	193,82
2011	204,11	191,36	204,05	191,80
2012	191,67	198,49	191,96	198,58
2013	202,09	211,17	202,31	211,30
2014	238,10	221,97	239,69	223,70
2015	245.80	371.31	245.79	371.10
Обменные курсы российского рубля				
2010	4,85	4,84	4,86	4,85
2011	5,00	4,61	5,00	4,61
2012	4,80	4,94	4,80	4,96
2013	4,78	4,69	4,78	4,72
2014	4,76	3,17	4,77	3,27
2015	3.61	4.65	3.63	4.64
Примечание - источник [7]				

В течение 2015 года формирование обменного курса тенге происходило под воздействием разных факторов, ключевыми из которых стали обстановка в основных торговых партнерах и мировые цены на нефть.

В 2015 году биржевой средневзвешенный обменный курс тенге составил 222,51 тенге за доллар США. Биржевой курс на конец года составил 340,01 тенге за доллар США. За год в номинальном выражении тенге ослаб по отношению к доллару США на 86,5%.

На конец 2015 года официальный курс на бирже составил 340,01 тенге за доллар США, в

течение года тенге по отношению к доллару США в номинальном выражении ослаб на 86,5%.

В таблице 2 за 2010-2015 гг. представлены данные по операциям на внутреннем валютном рынке.

Таблица 4 - Операции БВУ на внутреннем валютном рынке за 2010-2015 гг.

годы	USD млн. ед. валюты			EUR млн. ед. валюты			RUB млн. ед. валюты		
	Объем торгов KASE	Объем сделок банков-резидентов БМВР	Нетто-операции ОП	Объем торгов KASE	Объем сделок банков-резидентов БМВР	Нетто-операции ОП	Объем торгов KASE	Объем сделок банков-резидентов БМВР	Нетто-операции ОП
2010	60 619	41 465	10 288	192745	505 706	448 307	5 674	4 343	10 144
2011	70 498	22 003	12 414	299400	548 443	800 625	5 197	5 094	14 028
2012	55 296	18 324	12 895	12 000	519 312	675 969	8 273	4 020	18 382
2013	57 513	12 435	12 219	12 500	400 231	954 695	4 239	2 439	30 100
2014	89 006	8 120	14 239	82 600	101 347	1 317 888	11 636	7 404	76 057
2015	55 826	4 121	7 690	38 200	39 642	612 551	18 319	12 045	176 428

Примечание - источник [7]

В 2015 году на КФБ объем торгов в долларовой позиции составил 55,8 млрд. долл. США, уменьшившись на 62,7% по сравнению с 2014 годом. Операции с евро и российскими рублями занимали незначительные доли в обороте биржевого и внебиржевого сегментов валютного рынка. На биржевом рынке объем операций с российскими рублями вырос в 1,6 раза до 18,3 млрд. российских рублей, объем операций с евро уменьшился в 2,2 раза до 38,2 млрд. евро.

В 2014 году объемы нетто-продаж долларов США обменными пунктами составили 7,7 млрд. долл. США, уменьшившись на 54 %. Объемы нетто-продаж российских рублей повысились в 2,3 раза до 176,4 млрд. рублей. Объемы евро уменьшились на 46,5% до 612,6 млрд. евро.

Проявление валютного риска, таким образом, связано с отрицательными изменениями курсов валют и неясностью финансовой ситуации в будущем. Подводя итоги, можно сказать, что мировой финансовый кризис показал банкам на необходимость действенного управления валютными рисками на фоне прокатившейся во многих странах волны девальвации национальных валют. Поэтому, банкам необходимо разработать эффективную стратегию управления рыночными рисками, которая должна базироваться на соблюдении банками принципа безубыточной деятельности, направленная на обеспечение оптимального равновесия между рентабельностью и степенью принимаемых банком на себя рисков.

ЛИТЕРАТУРА

- [1] Русанов Ю.Ю. Банковский риск-менеджмент: теоретические проблемы и практика становления и развития в России: дис. ...д-ра экон. Наук: 08.00.10 / Ю.Ю.Русанов, Рос. экон. акад. им. Г.В.Плеханова. – М., 2005. – 435 с.
- [2] Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под редакцией А.А.Лобанова, А.В.Чугунова, М.: Альпина Паблишер, 2007. - 878 с.
- [3] Кабушкин С.Н. Управление кредитным риском, Минск : Новое знание, 2007. – 336 с.
- [4] Правила формирования системы управления рисками и внутреннего контроля для банков второго уровня, утв. Постановлением Правления Национального банка Республики Казахстан № 29 от 26 февраля 2014 г.
- [5] Основы риск-менеджмента : пер. с англ. / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк ; науч.ред. В. Б. Минасян. — М.: Издательство Юрайт, 2011. - 390 с.
- [6] Отчет о финансовой стабильности Казахстана, 2014. Электронный ресурс: www.nationalbank.kz
- [7] Статистический бюллетень Национального Банка Республики Казахстан за 2014 год– www.nationalbank.kz

REFERENCES

- [1] Rusanov YY Banking risk management: theoretical problems and practice of formation and development in Russia: dis. ... Dr. ehkon. Sciences: 08.00.10 / Yu.Yu.Rusanov, Ros. ehkon. Acad. them. Plekhanov. - M., 2005. - 435 p.
- [2] Encyclopedia of the financial risk management / edited A.A.Lobanova, A.V.Chugunova, M. : Alpina Publisher, 2007. - 878 p.
- [3] Kabushkin SN Credit risk management, Minsk: new knowledge, 2007. - 336 p.
- [4] Rules of formation of risk management and internal control systems for the commercial banks, approved by the Board

of the National Bank of the Republic of Kazakhstan № 29 dated February 26, 2014

[5] Fundamentals of Risk Management: Per. from English. / M. Krui, D. Gala, R. Mark; nauch.red. VB Minasyan. - М.: Yurayt Publishing, 2011. - 390 p.

[6] Financial Stability Report of Kazakhstan, 2014. Electronic resource: <https://www.nationalbank.kz>

[7] Statistical Bulletin of the National Bank of the Republic of Kazakhstan in 2014. Electronic resource: <https://www.nationalbank.kz>

ӘОЖ 336.71

БАНКТЕГІ НАРЫҚТЫҚ ТӘУЕКЕЛ: МАҚМУНЫ ЖӘНЕ БАСҚАРУ ҚАҒИДАЛАРЫ

С.Т. Міржақыпова, Ә.М. Нұрғалиева

НАРХОЗ Университеті, Алматы, Қазақстан

Тірек сөздер: банктік тәуекел, нарықтық тәуекел, нарықтық тәуекелдердің түрлері, валюталық тәуекел, пайыздық тәуекел, нарықтық тәуекелді басқару жүйесі

Аннотация. Халықаралық тәжірибеге сәйкес, сонымен қатар әртүрлі қаржылық құралдармен жүзеге асырылатын операциялар көлемінің үдеуімен және тәуекелдерді төмендету мен бағалау процедураларындағы кемшіліктермен байланысты банктік тәуекел-менеджментінде нарықтық тәуекелдерді басқару сұрақтары басты орынды алады. Мақалада екінші деңгейдегі банктердегі нарықтық тәуекелдерді басқару қағидалары мен оларды басқару ерекшеліктері анықталған.

Поступила 16.05.2016 г.

Publication Ethics and Publication Malpractice in the journals of the National Academy of Sciences of the Republic of Kazakhstan

For information on Ethics in publishing and Ethical guidelines for journal publication see <http://www.elsevier.com/publishingethics> and <http://www.elsevier.com/journal-authors/ethics>.

Submission of an article to the National Academy of Sciences of the Republic of Kazakhstan implies that the work described has not been published previously (except in the form of an abstract or as part of a published lecture or academic thesis or as an electronic preprint, see <http://www.elsevier.com/postingpolicy>), that it is not under consideration for publication elsewhere, that its publication is approved by all authors and tacitly or explicitly by the responsible authorities where the work was carried out, and that, if accepted, it will not be published elsewhere in the same form, in English or in any other language, including electronically without the written consent of the copyright-holder. In particular, translations into English of papers already published in another language are not accepted.

No other forms of scientific misconduct are allowed, such as plagiarism, falsification, fraudulent data, incorrect interpretation of other works, incorrect citations, etc. The National Academy of Sciences of the Republic of Kazakhstan follows the Code of Conduct of the Committee on Publication Ethics (COPE), and follows the COPE Flowcharts for Resolving Cases of Suspected Misconduct (http://publicationethics.org/files/u2/New_Code.pdf). To verify originality, your article may be checked by the originality detection service Cross Check <http://www.elsevier.com/editors/plagdetect>.

The authors are obliged to participate in peer review process and be ready to provide corrections, clarifications, retractions and apologies when needed. All authors of a paper should have significantly contributed to the research.

The reviewers should provide objective judgments and should point out relevant published works which are not yet cited. Reviewed articles should be treated confidentially. The reviewers will be chosen in such a way that there is no conflict of interests with respect to the research, the authors and/or the research funders.

The editors have complete responsibility and authority to reject or accept a paper, and they will only accept a paper when reasonably certain. They will preserve anonymity of reviewers and promote publication of corrections, clarifications, retractions and apologies when needed. The acceptance of a paper automatically implies the copyright transfer to the National Academy of sciences of the Republic of Kazakhstan.

The Editorial Board of the National Academy of sciences of the Republic of Kazakhstan will monitor and safeguard publishing ethics.

Правила оформления статьи для публикации в журнале смотреть на сайте:

www.nauka-nanrk.kz

<http://www.reports-science.kz/index.php/ru/>

Редакторы *М. С. Ахметова, Д. С. Аленов, Т.А. Апендиев*
Верстка на компьютере *А.М. Кульгинбаевой*

Подписано в печать 20.05.2016.

Формат 60x881/8. Бумага офсетная. Печать – ризограф.

11 п.л. Тираж 2000. Заказ 3.