

Pregled grupnih aktivnosti upravljanja novčanim tokovima od sastanka u Beču

G-din Erekle Gvaladze, predsedavajući Izvršnog odbora Zajednice prakse trezora
4. novembar 2024. godine
Tirana, Albanija

Tematska grupa za upravljanje gotovinom i predviđanje: Prioritet za Zajednicu prakse trezora



VK Tematske grupe u FG 22 - FG 25*



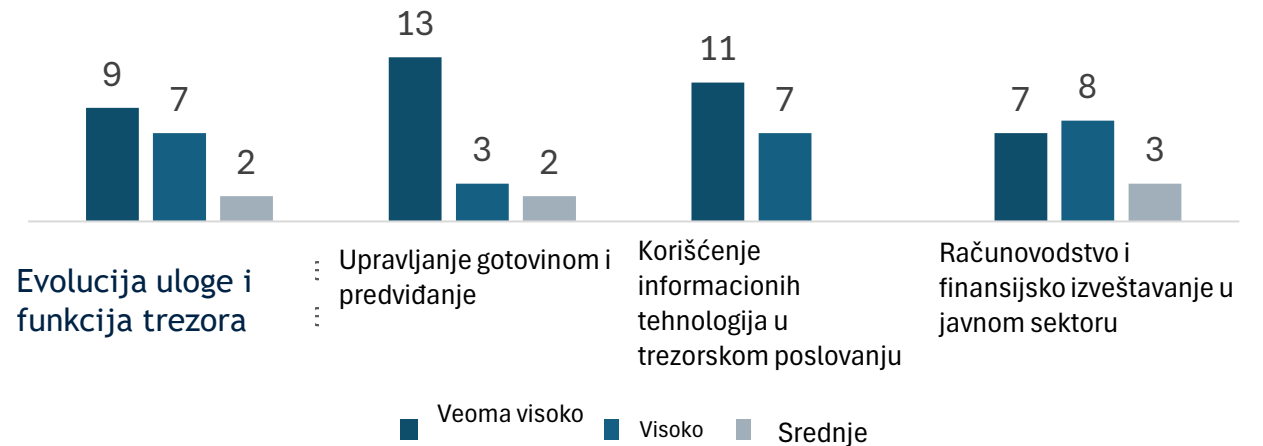
Tokom prethodne 3 godine Tematska grupa upravljanja gotovinom i predviđanja je bila najaktivnija:

- 1 F2F sastanak (Beč, novembar 2023.)
- 5 virtuelnih sastanaka (uključujući 2 VK od sastanka u Beču)

Tematska oblast upravljanja gotovinom i predviđanja ostaje dugoročni prioritet za članove TCOP-a. Tokom tematske ankete TCOP-a u junu.

Dugoročni prioritet tematskih oblasti

Ocena distribucije **

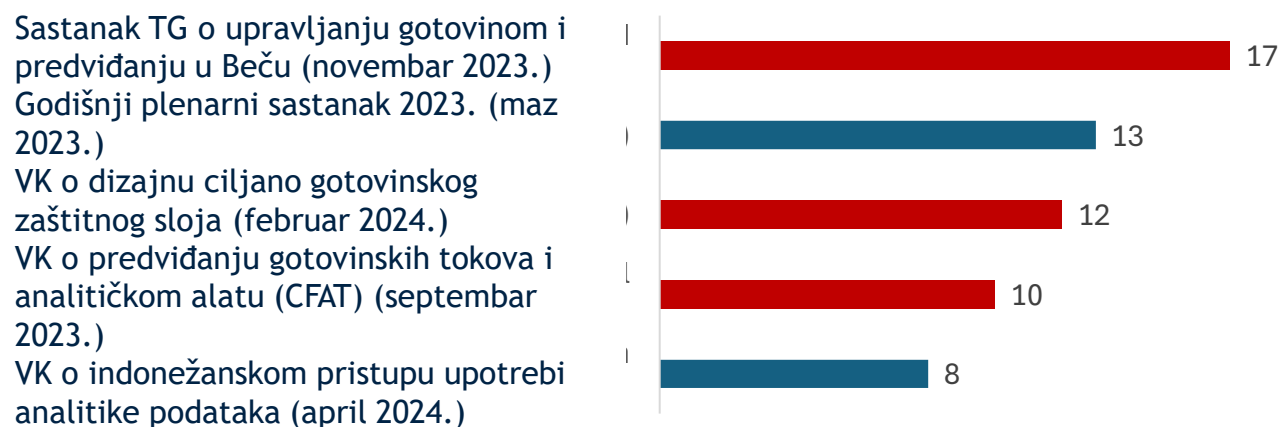


*u novembru 2024. **broj zemalja PEMPAL-a, na osnovu rezultata Tematske ankete

Tematska grupa za upravljanje gotovinom i predviđanje: Uticaj



Najuticajniji događaji TCOP-a u formulisaniu Agende modernizacije trezora (FG22-24)*



Sastanci Tematske grupe upravljanja gotovinom i predviđanja (i sastanak u Beču i virtuelni događaji) ocenjeni su **kao najuticajniji događaji** koji doprinose formulisaniu agende za modernizaciju trezora u zemljama PEMPAL-a.

Članovi TCOP-a naglasili su uticaj Tematske grupe na Reformu UJF/Modernizaciju trezora

Širenje obuhvata trezora i dizajn JRT:

Azerbejdžan, Bosna i Hercegovina, Hrvatska, Mađarska, Kazahstan, Turska, Uzbekistan

Upravljanje gotovinom i predviđanje:

Albanija, Mađarska, Kazahstan, Kosovo, Kirgistan, Crna Gora, Srbija, Turska

**broj zemalja PEMPAL-a, na osnovu rezultata Tematske ankete, nije uključen Plenarni sastanak u Beogradu 2024.*

Poslednji sastanak uživo TG o upravljanju gotovinom u Beču, novembar 2023.



- **Cilj:** istraživanje i deljenje praksi o obuhvatu Jedinственog računa trezora (JRT), i o tehnikama, izazovima i praksama u pripremi pouzdanih i pravovremenih predviđanja gotovinskih tokova
- Učesnici iz 16 zemalja PEMPAL-a, gostujući govornici iz Austrije i Mađarske
- Razmena iskustava između zemalja PEMPAL-a (predavljanje praksi upravljanja JRT iz Turske, Albanije i Moldavije)

Imali smo aktivne diskusije u Beču i razmenili mišljenje o različitim pitanjima



Aktivnosti od Beča: VK o gotovinskom zaštitnom sloju, 27. februar 2024.

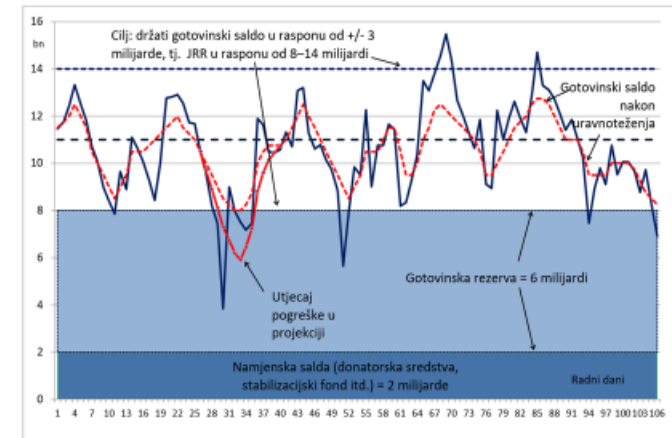


- ❑ Cilj: razmatrati ciljane gotovinske bafere
- ❑ Prezentacija Majka Vilijamsa o *Ciljnom gotovinskom baferu: njegov značaj, implementacija i obračuni* na osnovu nedavnog dokumenta koji je pripremio MMF (*How to Set Up a Cash Buffer: a Practical Guide to Developing and Implementing a Cash Buffer Policy*)
- ❑ 41 učesnik iz 16 zemalja PEMPAL-a



Uticaj pogrešaka u projekciji

- Standardna odstupanja u pogledu grešaka u projekciji < < standardna odstupanja u pogledu ostvarenja
 - ▶ ali neće biti nula
 - ▶ važna je kumulativna greška
- Utvrditi: maksimalni nepredviđeni pad gotovinskog salda tokom razdoblja kada intervencija više nije praktična
 - ▶ U tom kontekstu važno je vremensko razdoblje tokom kojeg se može upravljati nepredviđenim fluktuacijama
 - ▶ U zemljama koje redovno izdaju blagajničke zapise to je verovatno od jedne do dve nedelje



Transakcijska rezerva = maksimalna kumulativna pogreška u projekciji tokom razdoblja reakcije

Različite vrste gotovinski bafera i pristupa obračuna su razmatrani.

Proizvod znanja: *Optimalni obuhvat JRT*



PEMPAL



Optimal Coverage
of the Treasury
Single Account

- ❑ Dokument je pripremljen na zahtev radne grupe Zajednice prakse trezora (TCOP) PEMPAL-a o upravljanju gotovinom i predviđanjem.
- ❑ Dokument predstavlja sažetak prezentacije predstavljene na sastanku grupe u novembru 2023. godine i uključuje nalaze grupnih diskusija održanih tokom samog sastanka.
- ❑ Dokument definiše JRT, zašto je važan i sugeriše šta treba uključiti u JRT, a šta isključiti. Fokus je na naprednijim aspektima dizajna JRT koji su teže sprovodivi u praksi.
- ❑ Dokument možete pronaći na veb stranici PEMPAL-a u okviru proizvoda znanja ovde <https://www.pempal.org/knowledge-product/optimal-coverage-treasury-single-account>

Aktivnosti nakon Beča: VK o Optimalnom obuhvatu i merenju učinka JRT, 12. septembar 2024.



Argumenti u prilog konsolidaciji/razdvajanju slični su za različite vrste fondova i sredstava u okviru opšte države

Prilike

- Zavisí li fond u velikoj meri od države za financiranje?
- Da li je reč o subjektima nad kojima se vrši kontrola i o kojima se podnosi izveštaj u sektoru opšte države?
- Poseduju li veštine potrebne za učinkovito upravljanje gotovinskim sredstvima?
- Središnji rukovodilac gotovinskim sredstvima može pristupiti širem rasponu instrumenata za ulaganje i zaduživanje – stručna uloga
- Smanjena potreba za poravnanjem/namirom na nivou cele države
- Pravovremeno i konsolidirano izveštavanje
- Partnerske banke imaju lične interese za upravljanje gotovinskim sredstvima u njihovu korist – ugovor na nivou cele države / memorandum o razumevanju
- Smanjuje se radno opterećenje u pogledu bankovnih poravnanja

Problemi (koji se mogu rešiti)

- Osećaj gubitka autonomije/nezavisnosti i kontrole
- Stvarna kontrola nad odlukama o potrošnji – budžetski subjekti / rukovodioci fondovima često bankovni račun posmatraju kao temelj kontrole nad sredstvima
- Pravovremena raspoloživost gotovinskih sredstava
- Povrat na novčane zalihe

- Cilj: diskusija o nedavnom proizvodu znanja TCOP-a o Optimalnom oguhvatu Jedinственog računa trezora (JRT) i pristupima za merenje obuhvata JRT
- Prezentacija Marka Silina o *Optimalnom obuhvatu JRT* nao osnovu nedavno razvijenog proizvoda znanja TCOP-a
- 45 učesnika iz 16 zemalja PEMPAL-a

Prezentacija je istakla važnog obezbeđivanja fungibilnosti sredstava na JRT.

Sastanak u Tirani, Albanija, 4-6. novembar 2024.



- **Cilj:** diskusija o pristupima za unapređenje i merenje učinka upravljanja gotovinom i predviđanjem
- **Specijalni tematski sastanak:** pridružuje agendu TG TCOP-a o Upravljanju gotovinom i predviđanju i TG o Evoluciji uloge i funkcija trezora
- **Domaćin:** Ministarstvo finansija Albanije, Generalna direkcija trezora
- **Učesnici** iz 17 zemalja PEMPAL-a.

Radujem se produktivnim i plodonosnim diskusijama u Tirani!

HVALA VAM!

