

Обзор мероприятий Тематической группы по управлению ликвидностью, прошедших после заседания в Вене

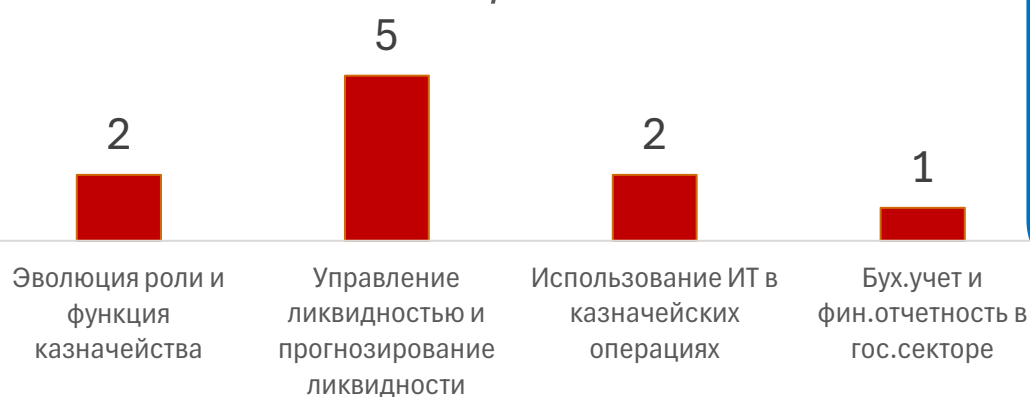
Г-н Эрекле Гваладзе, председатель Исполнительного комитета КС
4 ноября 2024 г.
Тирана, Албания

Тематическая группа по управлению ликвидностью и прогнозированию ликвидности: приоритетное направление для КС



ВК тематических групп в 2022-2025*

ф.г.



В последние 3 года Тематическая группа по управлению ликвидностью и прогнозированию ликвидности была **самой активной**:

- 1 очное заседание (Вена, ноябрь 2023 г.)
- 5 виртуальных заседаний (в т.ч. 2 ВК после заседания в Вене)

Приоритетность тематических направлений в долгосрочной перспективе:

распределение рейтинга**



Тематическая сфера управления ликвидностью и прогнозирования ликвидности сохраняет приоритетность для членов КС в долгосрочной перспективе. (тематический опрос КС в июне)

*по состоянию на ноябрь 2024. **число стран-участниц РЕМПАЛ, по результатам Тематического опроса

Тематическая группа по управлению ликвидностью и прогнозированию ликвидности: воздействие



Мероприятия КС, оказавшие наибольшее влияние на формулирование повестки в части модернизации казначейства (22-24ф.г.)*



Заседания Тематической группы по управлению ликвидностью и прогнозированию ликвидности (заседание в Вене и виртуальные заседания) обозначены как оказавшие наибольшее влияние на формулирование повестки в части модернизации казначейства в странах-участницах РЕМПАЛ

Члены КС подчеркивали воздействие ТГ по реформированию УГФ/модернизации казначейства

Расширение охвата казначейства и дизайн ЕКС:

Азербайджан, Босния и Герцеговина, Хорватия, Венгрия, Казахстан, Турция, Узбекистан

Управление ликвидностью и прогнозирование ликвидности:

Албания, Венгрия, Казахстан, Косово, Кыргызская Республика, Черногория, Сербия, Турция

*число стран-участниц РЕМПАЛ, по результатам Тематического опроса, без учета пленарного заседания 2024 г. в Белграде

Последнее очное заседание ТГ по управлению ликвидностью в Вене, ноябрь 2023 г.



- **Цель:** изучить практику и обменяться опытом в части охвата единым казначейским счетом (ЕКС), подходов, проблем и приемов при подготовке надежных и своевременных прогнозов движения денежных средств
- Участники из 16 стран РЕМПАЛ, приглашенные докладчики из Австрии и Венгрии
- Обмен опытом между странами-участницами РЕМПАЛ (выступления **Турции** **Албании** и **Молдовы**, посвященные практике управления ЕКС)

В Вене прошли активные обсуждения, мы обменялись мнениями по многим вопросам



Мероприятия после заседания в Вене: ВК, посвященная буферу ликвидности, 27 февраля 2024 г.

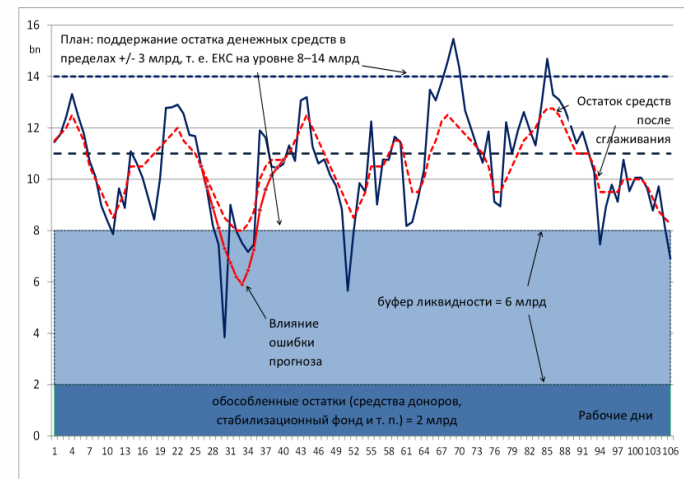


- Задача: обсудить целевое значение буфера ликвидности
- Презентация Майка Уильямса «Целевое значение буфера ликвидности: его важность, внедрение и расчет» на базе недавнего материала МВФ (Как создать буфер ликвидности: практическое руководство по разработке и реализации политики резервирования ликвидности)
- 41 участник из 16 стран REMPLAL



Влияние ошибок прогноза

- Стандартное отклонение ошибок в прогнозе намного меньше стандартного отклонения фактических результатов
 - ▶ но они не будут равны нулю
 - ▶ важна совокупная ошибка
- Определить: максимальное непредвиденное снижение уровня остатка денежных средств за любой период, когда вмешательство уже практически невозможно
 - ▶ В этом контексте важны сроки, в рамках которых можно управлять непредвиденными колебаниями
 - ▶ В странах, которые регулярно выпускают казначейские векселя, речь вероятно идет об 1–2 неделях



Операционный буфер = максимальная совокупная ошибка прогноза в течение периода реагирования

Были рассмотрены разные типы буферов ликвидности и способов их расчета

Информационно-аналитический материал («продукт знаний»): Оптимальный охват ЕКС



PEMPAL



Optimal Coverage
of the Treasury
Single Account

- Данный материал был подготовлен по просьбе Тематической группы (ТГ) по управлению ликвидностью и прогнозированию ликвидности Казначейского сообщества (КС) PEMPAL
- Он обобщает содержание презентации, представленной на заседании группы в ноябре 2023 г., и включает итоги обсуждений в группах, которые состоялись в ходе этого заседания
- В материале приводится определение ЕКС, объяснение его важности, а также предложения относительно того, что следует и не следует в него включать. Основное внимание уделяется более продвинутым аспектам разработки ЕКС, которые сложнее выполнить на практике.
- Материал размещен на вебсайте PEMPAL в разделе «Продукты знаний»: <https://www.pempal.org/knowledge-product/optimal-coverage-treasury-single-account>

Мероприятия после заседания в Вене:

ВК, посвященная охвату ЕКС и измерению эффективности ЕКС, 12 сентября 2024 г.



Аргументы в пользу консолидации/разделения являются общими для различных фондов и видов денежных средств в системе государственного управления

Возможности

- Зависит ли фонд в значительной степени от государственного финансирования?
- Являются ли они контролируемые организациями, подлежащими отчетности по сектору госуправления?
- Обладают ли они навыками эффективного управления ликвидностью?
- Центральный управляющий ликвидностью может получить доступ к более широкому кругу инструментов инвестирования и заимствования - роль эксперта
- Сокращение количества сверок/расчетов между государственными органами
- Своевременная консолидированная отчетность
- Банки-партнеры заинтересованы в эффективном управлении ликвидностью - контракт с правительством/Меморандум о взаимопонимании
- Снижается объем работы по сверке с банками

Проблемы (решаемые)

- Воспринимаемая утрата автономии/независимости контроля
- Реальный контроль над решениями о расходовании средств - бюджетные организации/менеджеры фондов часто рассматривают банковский счет как основополагающий фактор контроля над ресурсами
- Своевременность получения денежных средств
- Доход от размещения денежных средств

- Цель: обсудить недавно опубликованный информационно-аналитический материал КС, посвященный оптимальному охвату ЕКС и способам измерения охвата ЕКС
- Презентация Марка Силинса *»Оптимальный охват ЕКС«* на основе недавно опубликованного материала КС
- 45 участников из 16 стран PEMPAL

В презентации отмечалась важность обеспечения переводимости средств ЕКС

Заседание в Тиране, Албания, 4-6 ноября 2024 г.



- **Цель:** обсудить подходы к совершенствованию процесса управления ликвидностью и прогнозирования ликвидности и к измерению его эффективности
- **Отдельное тематическое заседание:** объединенная повестка ТГ по управлению ликвидностью и прогнозированию ликвидности и ТГ «Эволюция роли и функций казначейства»
- **Принимающая сторона:** Министерство финансов Албании, Главное управление казначейства
- **Участники** из 17 стран ЕМПАЛ

Надеюсь на продуктивные и плодотворные обсуждения в Тиране!

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

