



REPUBLIKA SLOVENIJA
MINISTRSTVO ZA FINANCE

Казначейство единого казначейского счета

Лилия Печеник

Любляна, 24.11.2009



Роль Казначейства – Цели управления денежными средствами и деятельность в этой области

- Ежедневные прогнозы поступлений и выбытий денежных средств, а также остатков на ЕКС.
- В тот же день – постоянный мониторинг остатков денежных средств и финансовой позиции правительства.
- Выработка решений и стратегий удовлетворения потребностей в ликвидности.
- Рыночные операции на финансовых рынках краткосрочных инструментов (размещение избыточной ликвидности и изыскание источников для финансирования дефицита ликвидности).
 - Одно из наиболее мощных финансовых учреждений на финансовом рынке страны.
 - Партнер центрального банка страны и один из важных партнеров коммерческих банков.
- Мониторинг и управление краткосрочными финансовыми рисками.
- Информирование Минфина о возможной нехватке денежных средств и других основных рисках



ЕКС - область деятельности

В Казначействе единого казначейского счета имеется два департамента :

- Департамент управления ликвидностью государственного бюджета
- Департамент управления ликвидностью на ЕКС



Процесс прогнозирования денежных потоков

1. Подготовка

- **Сбор информации**
 - Последняя кассовая позиция
 - Импортирование денежных потоков по 3 основным областям (гобюджет, ZPIZ и ZZZS)
 - Прогнозирование всех прибытий и выбытий средств (по другим областям, включенным в ЕКС)
- **Составление денежных потоков и принятие решений**
 - Прогнозирование всех поступлений и выбытий денежных средств
 - Изучение вариантов финансирования

2. Исполнение

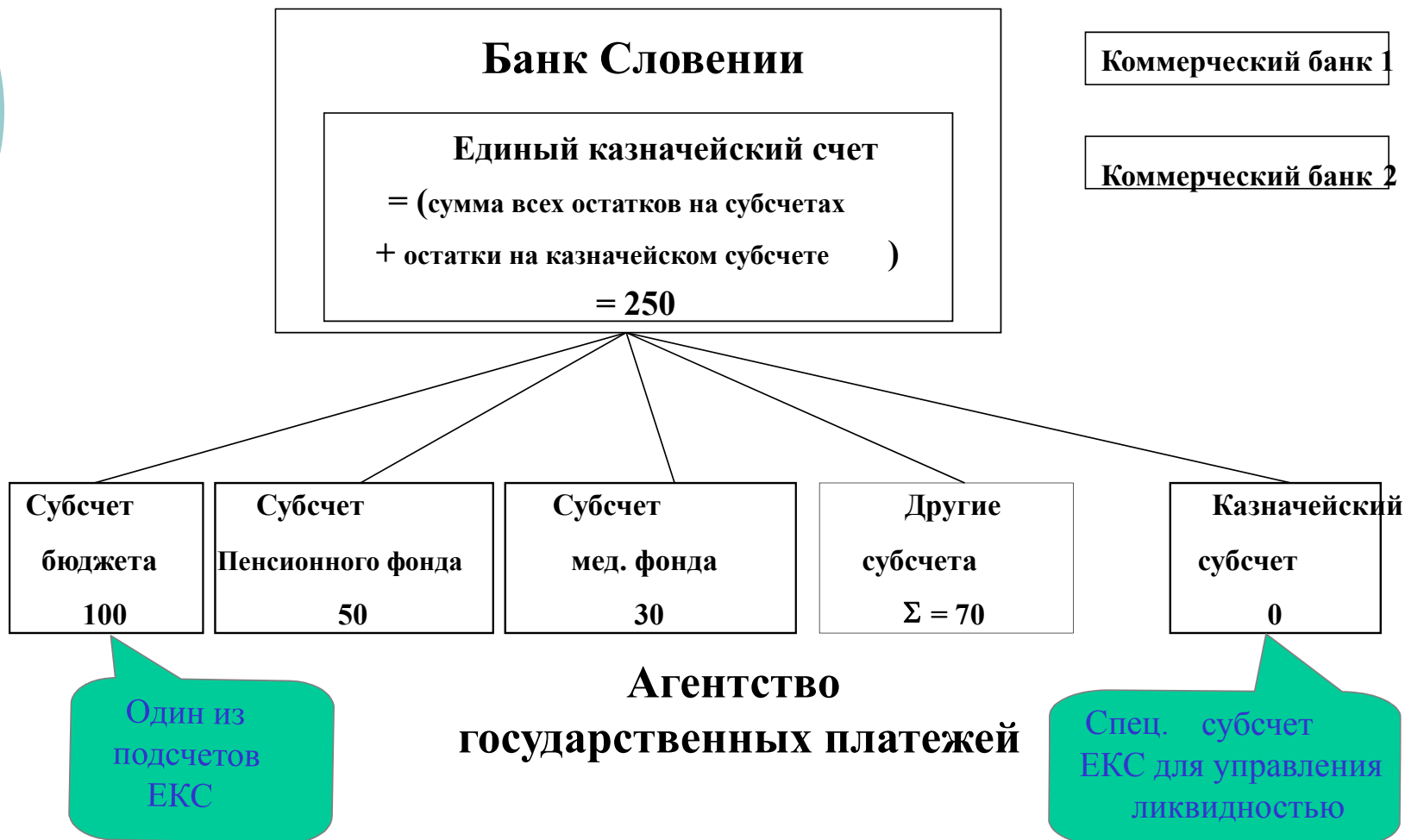
- Мониторинг исполнения плана
- Управление каждодневными финансовыми операциями в соответствии с планом
- Внесение ежедневных корректировок
- Происходят незапланированные события – необходимо вносить корректировки
- Предоставление информации банкам (еженедельные операции, максимальные лимиты)

3. Актуализация

- Пересмотр плана
- Анализ отклонений фактической ситуации от запланированной

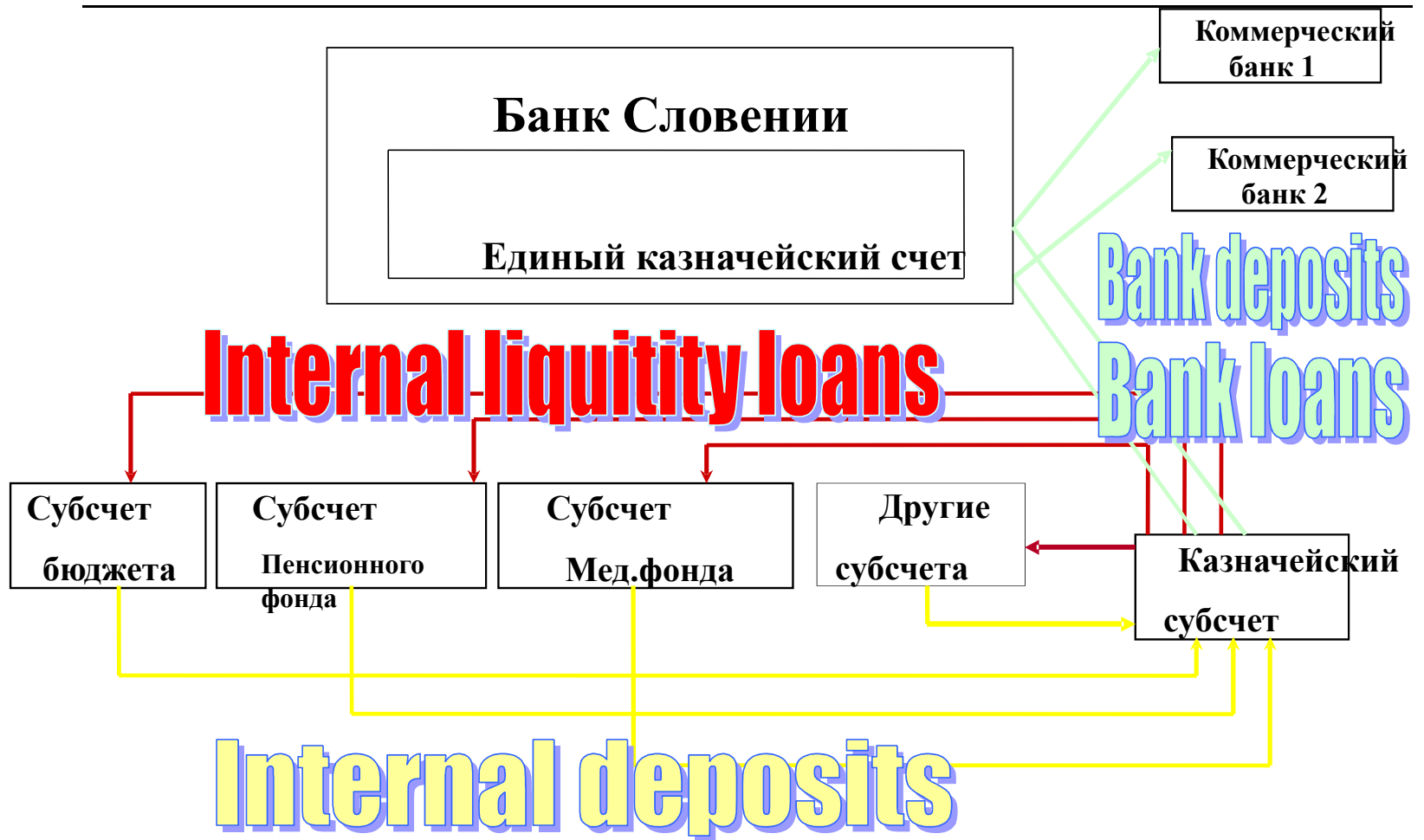


State's Treasury Single Account (TSA)





Liquidity management of TSA





Управление ликвидностью на денежном рынке

○ Размещение избыточной ликвидности :

- Коммерческие банки
 - 1-дневные депозиты (СЛВ),
 - Срочные депозиты (банки СЛВ и ЕС)
 - Депозиты до востребования (СЛВ)
- Центральный банк (срочные депозиты)

○ Финансирование дефицита ликвидности:

- Коммерческие банки (срочные кредиты и кредиты до востребования – банки СЛВ)



Баланс казначейского субсчета

(в среднем в 2008 году)

Активы	Источник активов
1-дневные депозиты менее 1 %	Остатки на субсчетах 26%
Внутренние ссуды для поддержания ликвидности (внутри ЕКС) менее 1 %	
Срочные депозиты и депозиты до востребования в коммерческих банках и Центральном банке 99 %	Внутренние депозиты (внутри ЕКС) 74 %
	Ссуды для поддержания ликвидности от коммерческих банков менее 1 %



Финансовые последствия для ЕКС

- + Проценты по внутренним ссудам на поддержание ликвидности (внутри ЕКС) и по вкладам (банки и центральный банк)
- Процентные выплаты по остаткам на субсчетах, внутренние депозиты (внутри ЕКС) и ссуды на поддержание ликвидности (банки)
- = Избыточные средства переводятся в государственный бюджет