



# ИСТОРИИ УСПЕХА

Армения, Босния и Герцеговина, Грузия, Казахстан, Кыргызстан, Молдова, Турция, Узбекистан и Хорватия

## Эффективное использование единого казначейского счета и временно свободных средств

### Контекст

Единый казначейский счет (ЕКС) позволяет консолидировать государственные денежные средства. В разных странах существуют разные модели ЕКС, однако консолидация денежных средств государства дает важные преимущества, включая доступ к более широкому спектру инструментов инвестирования и заимствования, сокращение количества сверок и расчетов и повышение способности управлять ликвидностью в интересах общества. Эффект от консолидации денежных средств также зависит от того, какие инструменты управления ликвидностью используют национальные казначейства для покрытия временного разрыва между притоками и оттоками ликвидности и эффективного использования временно свободных остатков денежных средств для получения дополнительных доходов.

### Влияние PEMPAL

Расширение охвата ЕКС и расширение инструментов управления ликвидностью были в центре внимания Тематической группы Казначейского сообщества (КС) PEMPAL по управлению и прогнозированию ликвидности с 2016 года. Обсуждения на очных и дистанционных заседаниях и тематические опросы предоставили странам-участницам важные знания, позволившие разработать эффективные модели ЕКС, расширить его охват и внедрить инструменты активного управления ликвидностью. Для поддержки обучения на основе обмена опытом КС выпустило два информационно-аналитических материала: *«Единый казначейский счет и управление ликвидностью в странах PEMPAL»* (2021) и *«Единый казначейский счет: оптимальный охват»* (2024).

Как показали опросы членов КС, влияние PEMPAL на повышение эффективности и охвата ЕКС было

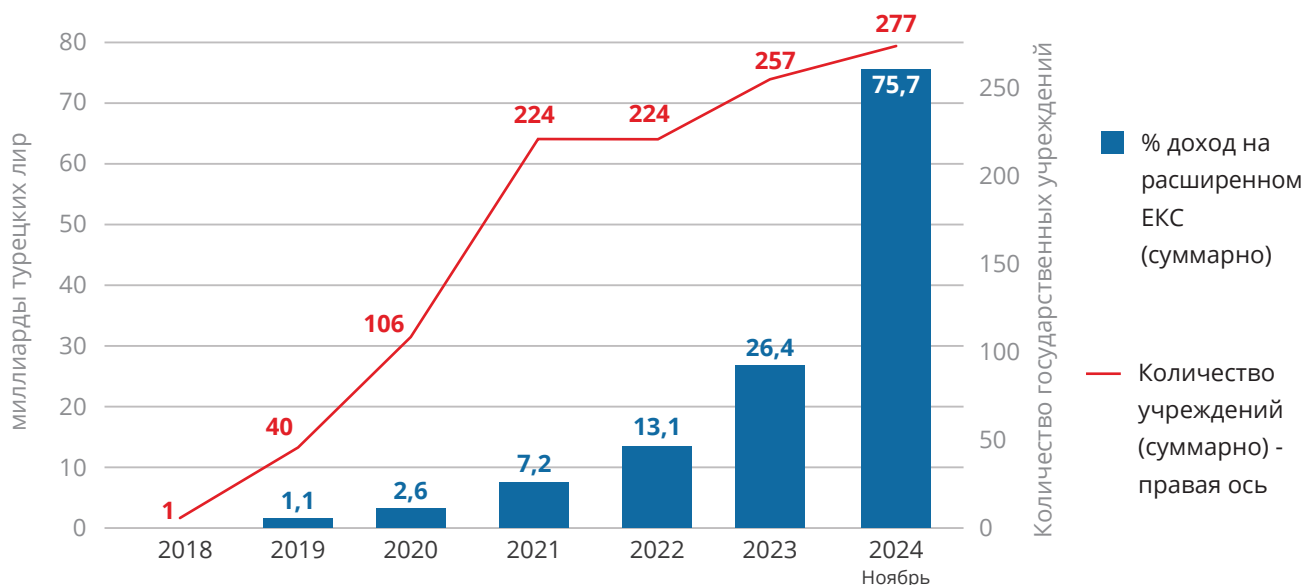
очень высоким. После обсуждения разработки и охвата ЕКС в ходе мероприятий PEMPAL одиннадцать стран расширили сферу применения ЕКС или усовершенствовали его. В девяти странах (**Армения, Босния и Герцеговина, Хорватия, Грузия, Молдова, Казахстан, Кыргызская Республика, Турция и Узбекистан**) эти реформы напрямую обусловлены знаниями, полученными от коллег через PEMPAL.

Наиболее ярким примером недавнего расширения охвата ЕКС служит **Турция (Рисунок)**. С 2018 года к ЕКС присоединились 277 учреждений. Такая консолидация денежных средств привела к пятикратному снижению операционных издержек (с 0,05 % от общих расходов в 2018 году до 0,01 % от общих расходов в 2024 году). Около 70 % средств на расширенном ЕКС используется в качестве буфера ликвидности, что позволяет стране сократить расходы по краткосрочным займам. Кроме того, временное инвестирование излишков денежных средств позволяет Министерству финансов и казначейства Турции получать дополнительные доходы от инвестирования государственных средств. В 2024 году такие процентные доходы составили около 2,1 млрд долл. США. Консолидация денежных средств позволила Министерству казначейства и финансов Турции инвестировать государственные средства по процентным ставкам, близким к рыночным.

С 2017 года Казначейство **Грузии** провело более 500 аукционов по размещению временно свободных денежных средств на ЕКС в коммерческих банках с использованием платформы Bloomberg. 99% депозитов включали залог для минимизации рисков казначейства. Процентный доход, полученный от временного инвестирования излишков денежных средств, оказался важным источником поступлений. В 2023 году процентные доходы составили около **0,72%** национального бюджета.

**Узбекистан** также ввел аукционы по размещению временно свободных средств на ЕКС в коммерческих банках. Благодаря консолидации денежных средств и использованию конкурентных инструментов для инвестирования временно свободных средств Комитет казначейского обслуживания смог получать более высокие процентные ставки по своим инвестициям по сравнению с ключевой ставкой Центрального банка. В целом дополнительный доход от краткосрочного инвестирования временно свободных денежных средств составил 139 миллионов долларов США. Об улучшениях в области управления ликвидностью также сообщают **Казахстан и Кыргызстан**.

**Рисунок.** Более высокий доход в виде процентов на ЕКС в результате расширения его охвата



Источник: презентация г-на Чана, Министерство казначейства и финансов Турции, в ходе видеоконференции КС 11 декабря 2024 г.

## Дальнейшие шаги

Несколько стран РЕМПАЛ реализуют или рассматривают целесообразность реализации дальнейших реформ в сфере управления ликвидностью. В настоящее время охват казначейства расширяется в **Грузии и Сербии**. **Босния и Герцеговина, Венгрия, Северная Македония и Хорватия** рассматривают возможность дальнейшего расширения охвата ЕКС. **Азербайджан, Албания, Казахстан, Сербия, Узбекистан и Таджикистан** рассматривают возможность введения/модернизации буфера

ликвидности, расширения спектра используемых инструментов активного управления ликвидностью и повышения качества ее прогнозирования.

В целом, развитие практики управления и прогнозирования ликвидности, а также использование потенциала новых технологий, особенно ИИ, для повышения качества прогнозирования ликвидности будет оставаться актуальным для программы работы КС РЕМПАЛ в 2026-2030 гг.



СЕКРЕТАРИАТ РЕМПАЛ

### Бюджетное сообщество (БС)

E: BCOP@pempal.org

### Сообщество по внутреннему аудиту (СВА)

E: IACOP@pempal.org

### Казначейское сообщество (КС)

E: TCOP@pempal.org

[www.pempal.org](http://www.pempal.org)

© Секретариат РЕМПАЛ

Данная работа является продуктом Секретариата РЕМПАЛ.

### Права и разрешения:

Материал в данной работе защищён авторским правом. РЕМПАЛ поощряет распространение принадлежащих ему знаний, и потому данная работа может быть воспроизведена полностью или частично с некоммерческими целями при условии полной ссылки на неё.

Любые запросы следует направлять в Секретариат РЕМПАЛ.