

**Секция «1. Перспективы развития современной финансовой системы»**

**Направления совершенствования управления ликвидными активами  
единого казначейского счета в Российской Федерации**

*Попова Дарья Геннадьевна*

*Студент*

*Финансовый университет при Правительстве РФ, Финансово-экономический  
факультет, Москва, Россия  
E-mail: popova.d.g@yandex.ru*

*Научный руководитель*

*к. э. н. Сангинова Лола Додохоновна*

В ходе исполнения бюджета любого публично-правового образования могут возникать временно свободные денежные средства. В процессе исполнения федерального бюджета наблюдается несоответствие сроков и объемов кассовых поступлений на единый казначейский счет федерального бюджета и осуществления выплат с него. В случае если на конкретный момент времени объем кассовых поступлений превышает объем средств, необходимых для исполнения всех принятых обязательств, образуются временно свободные средства федерального бюджета. В условиях функционирования рыночной экономики данные средства должны использоваться с наибольшей эффективностью. С одной стороны, эффективное управление временно свободными денежными средствами является дополнительным источником дохода федерального бюджета. С другой стороны, указанный механизм может стать действенным инструментом денежно-кредитной политики государства. В частности, речь идет о регулировании уровня банковской ликвидности.

Одним из инструментов управления временно свободными средствами федерального бюджета является размещение бюджетных средств на банковских депозитах. Данный механизм предусмотрен статьей 236 Бюджетного кодекса Российской Федерации. В соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.12.2011 № 1121 «О порядке размещения средств федерального бюджета на банковских депозитах» размещение средств осуществляется Федеральным казначейством в пределах остатков средств на едином счете федерального бюджета.

С июня 2012 года размещение средств федерального бюджета на банковские депозиты осуществляется на биржевой основе. Данный механизм с одной стороны упрощает процедуру размещения временно свободных средств бюджета, а с другой – повышает конкуренцию на рынке за бюджетные средства.

Размещение средств федерального бюджета на банковских депозитах осуществляется с 2008 года. Однако на сегодняшний день пока нельзя говорить об устойчивых тенденциях к росту объемов размещаемых средств и получаемых в связи с этим доходов. Так, например, снижение объема средств, размещенных на депозитах в 2010 году, привело к значительному сокращению начисленных доходов по сравнению с 2009 годом. Однако аналогичное снижение депозитов в 2012 году сопровождалось, напротив, ростом соответствующих доходов по сравнению с 2011 годом.

Также стоит отметить, что на сегодняшний день для Федерального казначейства актуальными направлениями управления ликвидными активами единого казначейского счета является осуществление операций с ценными бумагами по договорам РЕПО с кредитными организациями. В соответствии с п. 3 Постановления Правительства Российской Федерации от 4.09.2013 № 777 «О порядке осуществления операций по управлению остатками средств на едином счете федерального бюджета в части покупки (продажи) ценных бумаг по договорам репо» Федеральному казначейству в 5-ти месячный срок необходимо утвердить порядок осуществления операций по управлению остатками средств на едином счете федерального бюджета в части операций с ценными бумагами по договорам репо.

Следовательно, применение такого инструмента управления ликвидными активами ЕКС как операции по договорам репо станет возможным после вступления в силу вышеуказанного порядка.

Кроме того, приоритетными направлениями развития управления остатками средств на едином казначейском счете являются предоставление краткосрочных бюджетных кредитов бюджетам субъектов российской федерации и местным бюджетам, а также размещение временно свободных денежных средств по сделкам «овернайт».

Стоит отметить, что многие зарубежные страны имеют положительный опыт управления средствами на едином счете бюджета. Так же как и в России, большинство национальных центральных банков не начисляют проценты на остаток средств на бюджетных счетах, стимулируя тем самым размещение указанных средств в коммерческих банках. Однако за рубежом управление средствами осуществляется более активным образом. В частности, во Франции агентство «Франс-трезор», основными функциями которого являются эффективное управление средствами единого казначейского счета, открытого в Банке Франции, и организация работы по обслуживанию государственного долга, ежедневно с 9:30 до 10:00 осуществляет размещение бюджетных средств на депозиты в коммерческих банках в основном на срок 1 день. Похожий механизм действует и в Испании. Там средства размещаются ежедневно на основе аукциона после полудня, по завершении всех операций с бюджетными средствами.

Можно сделать вывод о том, что действующий механизм управления ликвидными активами на едином казначейском счете в России находится на стадии развития. В перспективе рассматриваемый механизм должен стать гибким инструментом бюджетной политики Российской Федерации, отличаться оперативностью принятия решений, связанных с подготовкой и проведением всех необходимых расчетов. Положительный опыт зарубежных стран в данной сфере должен помочь объективно оценить преимущества и недостатки действующих механизмов и, на основе анализа, сформировать максимально эффективные и качественные инструменты управления временно свободными бюджетными средствами.

Подводя итог вышесказанному, важно отметить, что функционирование механизма управления ликвидными активами единого казначейского счета создает условия для эффективного управления бюджетными средствами, не ставя под сомнение исполнение всех расходных обязательств федерального бюджета в установленный срок. Также стоит добавить, что речь идет не просто о модернизации процессов управления временно свободными средствами, размещенными на едином казначейском счете, а о положительном влиянии рассматриваемого механизма на социально-экономическое развитие

государства.

### Литература

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ;
2. Постановление Правительства Российской Федерации от 29.12.2011 г. № 1121 «О порядке размещения средств федерального бюджета на банковских депозитах»;
3. Постановление Правительства Российской Федерации от 7.10.2013 г. №887 «О внесении изменений в постановление Правительства Российской Федерации от 24 декабря 2011 г. № 1121»
4. Постановление Правительства Российской Федерации от 4.09.2013 г. № 777 «О порядке осуществления операций по управлению остатками средств на едином счете федерального бюджета в части покупки (продажи) ценных бумаг по договорам репо»
5. Официальный сайт Федерального казначейства Российской Федерации – <http://www.roskazna.ru/>