

управления рисками, в том числе рыночными (автоматизированной системе управления рисками; далее — АСУР), а также критериям оценки соответствия таких АСУР требованиям Национального банка:

- определению критериев подбора квалифицированных кадров, в первую очередь главного риск-менеджера, главного внутреннего контролера и (или) руководителя подразделения по управлению рисками (внутреннему контролю), поскольку в настоящее время прямые квалификационные и репутационные требования, предъявляемые к этим лицам, в белорусском законодательстве отсутствуют и банки должны определять их самостоятельно;

- разработке механизма определения оптимального уровня рыночных рисков банка (толерантности к присущим банку валютному, товарному, фондовому рискам и процентному риску торгового портфеля) относительно капитала с учетом стратегии развития банка;

- разработке методики оценки (самооценки) эффективности системы управления рисками, предусматривающей использование количественных и качественных методов, выделение основных критериев и параметров оценки в каждой категории, являющихся наиболее существенными и влияющих на эффективность функционирования системы управления рисками, в том числе рыночными.

Поскольку указанные элементы (процессы, техника, люди) являются ключевыми в системе управления рисками, выработанные обоснованные рекомендации по практической реализации этих элементов могут служить ориентиром при организации системы управления рыночными рисками для белорусских банков.

*М. В. Маркусенко, канд. экон. наук, доцент  
БГЭУ (Минск)*

## **МЕХАНИЗМ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО РЕЗЕРВИРОВАНИЯ: НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ**

Используемый центральным банком механизм обязательного резервирования, или отчисления в Фонд обязательных резервов (ФОР), является механизмом, оперативно влияющим на объем кредита в экономике и воздействующим на инфляционные процессы.

В Республике Беларусь еще в 2009 г. был введен норматив отчислений в ФОР — 0 % по привлеченным средствам от физических лиц в национальной валюте, — который действовал до 2015 г. Это способствовало расширению возможностей кредитования экономики банками. Норма отчислений по средствам, привлеченным от юридических лиц в белорусских рублях и от юридических и физических лиц в иностранной валюте в различные периоды составляла от 6 до 10–14 %.

Существенные изменения механизма резервирования претерпел в 2015 г., когда была введена единая ставка отчислений в ФОР: сначала 7 %, а затем 8 % (с 01.09.2015 г.) В Республике Беларусь нормативы отчислений в фонд обязательных резервов теперь не дифференцируются в зависимости от источников привлечения средств банками.

Необходим более гибкий и диверсифицированный инструментальный при формировании банками обязательных резервов.

До 2004 г. средства фонда обязательных резервов хранились на двух субсчетах: первый — резервы, сформированные от привлеченных ресурсов в рублях; второй — резервы, сформированные от привлечения средств в иностранной валюте. В большинстве стран устанавливается минимальная сумма вкладов в иностранной валюте, которая освобождается от действия минимальных резервных требований, а от сумм, превышающих этот установленный минимум, отчисления производятся в таком же порядке, как и по депозитам в национальной валюте. Таким образом, резервированию подлежат различные компоненты денежной массы, чем поддерживается необходимый уровень ликвидности коммерческих банков, повышается степень защиты интересов банковских клиентов. Данный опыт возможно использовать в белорусской банковской системе.

Кроме того, целесообразно применять минимальные нормы отчислений к ресурсам, привлекаемым на длительные сроки с условием существенного уменьшения доходности в случае досрочного отзыва, а к средствам, привлеченным на короткие сроки и с возможностью досрочного изъятия без потери дохода, — существенно более высокий коэффициент. Данный подход будет стимулировать банки привлекать долгосрочные ресурсы, что обеспечит увеличение устойчивости их ресурсной базы. При достижении более низких темпов инфляции это послужит серьезной предпосылкой наращивания инвестиционной активности. Дифференцированное применение резервных требований будет стимулировать развитие тех категорий банков, деятельность которых направлена на кредитование инвестиционных проектов, что в свою очередь позволит усилить роль банков в оживлении экономики. Такой метод ранее неоднократно предлагался специалистами, но не был использован Национальным банком Республики Беларусь. В то же время использование дифференцированных нормативов в зависимости от сроков привлечения ресурсов усложнит расчеты и проверки выполнения требований к обязательным резервам.

В условиях необходимости антиинфляционной направленности регулирующих мер ослабление резервных требований путем прямого снижения нормы минимальных резервов не является целесообразным. В то же время завышение нормы резервных требований не соответствует общей тенденции использования этого инструмента регулирования в мировой практике, так как повышение резервных требований при определенных условиях может вести к сужению возможностей центрального банка воздействовать на денежно-кредитный рынок.