

I. Rabyko
BSEU (Minsk)

FUND OF OBLIGATORY RESERVES AS A MECHANISM OF RISK MANAGEMENT OF BANKING SYSTEMS

Modern problems of development of the economies of different countries are naturally related to the processes taking place in the banking systems. Banks are sensitive in their activities both to the problems of the real sector and to changes in the external environment, which is more dynamic than the internal environment of the country. The activities of banks depend on the behavior of the state, the policy of the owners, are associated with the behavior of people during the crisis processes taking place in countries. Banks have long had methods and tools that allow them to assess and manage risks, both systemic and risks of specific banks in the system. The problem is that the effective management mechanism that will allow you to quickly respond to ongoing processes in the economy depends on the correct set of these methods and tools. The article considers the elements of the mechanism of the fund of required reserves from the standpoint of an integrated approach to its formation. This allows you to solve operational goals when building monetary policy.

Keywords: banking system; banks; risks; reserves; fund of obligatory reserves; tools; the mechanism of the fund of required reserves; reservation base; method of calculating reserves; risk management tools.

И. Н. Рабыко
кандидат экономических наук, доцент
БГЭУ (Минск)

ФОНД ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ РЕЗЕРВОВ КАК МЕХАНИЗМ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ БАНКОВСКИХ СИСТЕМ

Современные проблемы развития экономики разных стран естественным образом связаны с процессами, происходящими в банковских системах. Банки в своей деятельности чувствительны к проблемам реального сектора и связаны с изменениями внешней среды, которая более динамична, чем внутренняя среда страны. Деятельность банков зависит от поведения государства, политики собственников, связана с поведением людей в период кризисных процессов, происходящих в странах. Банки достаточно давно имеют методы и инструменты, которые позволяют им оценивать и управлять рисками как системными, так и конкретными банков системы. Проблема заключается в том, что от правильного набора этих методов и инструментов зависит тот действенный механизм управления, который позволит быстро реагировать на происходящие процессы в экономике. В статье рассмотрены элементы механизма фонда обязательных резервов с позиции комплексного подхода к его формированию. Это позволяет решать операционные цели при выстраивании денежно-кредитной политики.

Ключевые слова: банковская система; банки; риски; резервы; фонд обязательных резервов; инструменты; механизм фонда обязательных резервов; база резервирования; способ расчета резервов; инструменты управления рисками.

В банковской системе резервы представляют собой совокупность аккумулированных банками денежных средств, которые восполняют денежный поток в случае его нарушения

или позволяют изымать избыток денег для равновесного движения денежного потока между банками. Значение слова резервы находим в словаре С. И. Ожегова, который резерв определяет как «запас, откуда черпаются новые силы, ресурсы» [1, с. 586]. В различных областях знаний понятие резервов отражает специфику направления. В банковских системах еще в 1863 г. в США был сформирован фонд обязательных резервов, который напрямую влиял на деятельность банков. Одним из первых исследователей, применивших теорию вероятности в деятельности банков, был Френсис Эджворт, представитель неоклассического направления в экономической теории. Он, исследуя резервы банков, установил связь между резервами и поведением населения [2]. Интересен подход разных экономистов к определению резервов. Например, А. В. Бердышев рассматривает совокупность банковских резервов как «определенного рода систему, создаваемую для страхования банковских рисков» [3]. С. Р. Моисеев определяет резервы банков как средства для обеспечения его экономической стабильности [3]. И. В. Блохин предлагает разностороннюю классификацию резервов исходя из целей формирования, видов решаемых задач, в зависимости от функций управления, по степени охвата, по периоду охвата, по видам финансовых последствий, по связи с нормативно-законодательной базой, по уровням управления, по связи с объектом риска, по управляемости резервами, по уровню влияния риска на банк [3, с. 620]. В. А. Волнин провел диссертационное исследование по резервам, определив сущность обязательных резервов как «инструмент обеспечения финансовой независимости банков». Автор классифицирует банковские резервы по характеру отражения в отчетности, по характеру образования, по объему, по источнику формирования [4]. Все вышеперечисленные авторы уделяют внимание фонду обязательных резервов, создаваемому центральными банками, как одному из самых значимых фондов банковских систем. О. И. Румянцева и Г. И. Кравцова считают «формирование фонда обязательных резервов одним из основных методов денежно-кредитного регулирования, напрямую воздействующих на условия функционирования банков» [5, с. 104]. Мы присоединяемся к мнению авторов, считающих фонд обязательных резервов методом, через который происходит управление денежными потоками, наряду с иными методами управления. Благодаря фонду обязательных резервов центральные банки управляют денежными потоками банковской системы через элементы механизма, которые формируются исходя из целей денежно-кредитной политики. По нашему мнению, наиболее существенными являются следующие элементы: законодательная основа; база резервирования; ставка или норма резервирования; способ расчета обязательных резервов; поддержание на определенном уровне фонда обязательных резервов.

Рассмотрим каждый элемент механизма фонда обязательных резервов.

Законодательная основа. Этот элемент механизма является наиважнейшим. Принимая определенные нормативно-правовые акты законодательства в той или иной стране, мы запускаем действие всего механизма в целом. Именно принятием законов в стране центральный банк получает право и обязанность проводить денежно-кредитное регулирование в целом и осуществлять регулирование, в том числе посредством создания фонда обязательных резервов и управляя им. Получив такое право, центральный банк принимает соответствующие нормативно-правовые акты, в которых прописываются соответствующие правила формирования фонда обязательных резервов, расчет этого фонда. Центральный банк определяет также формы контроля за своевременностью и полнотой резервирования средств со стороны банков и других участников кредитных институтов, которым предписано этот фонд формировать.

База резервирования или состав обязательств, включаемых в базу. Данный элемент механизма фонда обязательных резервов определяет состав привлеченных ресурсов, от суммы которых отчисляется определенная величина на регулярной основе в фонд обязательных резервов в центральный банк. В банковской практике привлеченные ресурсы – это сумма обязательств банка, разнообразная по источникам образования и формам привлечения. По источникам образования они классифицируются на депозитные ресурсы и не депозитные ресурсы. К депозитным источникам относятся, прежде всего, средства юридических и физических лиц, внесенные ими в банк посредством депозита или вклада. Банк может привлекать средства клиентов, эмитируя ценные бумаги. Выпуск депозитных и сберегательных сертификатов, векселей также считается депозитным источником. К основным не депозитным источникам образования привлеченных ресурсов относятся межбанковские кредиты и займы организаций. Логично предположить, что фонд обязательных резервов должен формироваться от всех привлеченных источников денежных средств в банк, но это сущностно не так. Фонд обязательных резервов является регулятором кредитной эмиссии, которая определяется в рамках двухуровневых банковских систем, выполняет посредническую функцию. Депозитные виды привлеченных средств являются источником образования средств безналичного денежного оборота через канал кредитной эмиссии центрального банка.

Межбанковские кредиты являются инструментом регулирования быстрых, коротких денег в рамках обмена банками «недостатка» или «избытка» денег на конец дня или короткого промежутка времени, для регулирования ликвидности банков. Такую же функцию выполняют и кредиты центрального банка, которыми банки могут пользоваться для регулирования своей ликвидности. Исходя из этого межбанковские кредиты не включаются в базу резервирования. В банковской практике, когда банк все же использует источник кредитов, полученных от других банков для кредитования своих клиентов, юридических и физических лиц, это влияет на стоимость ресурсов и сбалансированность источников кредитования. В такой ситуации действуют другие инструменты влияния для выравнивания ситуации в конкретно взятом банке, т. к. банк становится менее конкурентоспособным по сравнению с другими банками.

Еще раз уточним, что назначению обязательных резервов денежно-кредитного регулирования соответствует не вся сфера привлеченных ресурсов, а лишь часть, которая образуется на основе депозитных источников. При этом необходимо иметь в виду, что состав привлеченных средств с развитием банковских систем в разных странах быстро совершенствуется и развивается. В связи с этим, исследуя базы резервирования, используемые центральными банками разных стран, необходимо четко определять их депозитный характер.

Ставка или норма резервирования – еще один элемент механизма фонда обязательных резервов. Изменяя норму резервирования, можно непосредственно влиять на денежную массу и ликвидность банковской системы в целом. Снижая норму резервирования, центральный банк расширяет денежную массу и тем самым активизирует выдачу кредитов банками. Увеличивая нормы резервирования, центральный банк уменьшает денежную массу посредством кредитного мультипликатора. Норма резервирования, являясь элементом механизма денежно-кредитной политики, является еще и ее действенным инструментом. Благодаря ему, можно регулировать не только объем денежной массы, но и ее структуру. Денежная масса не однородна по своей ликвидности и источникам возникновения, и, меняя ставки по ее составляющим, как перебирая отдельными струнами, можно влиять на объем в целом.

Например, установление высоких ставок резервирования на вклады в иностранной валюте сдерживает приток капиталов из-за границы и делает невыгодными вложения банков своих ресурсов в иностранную валюту. В цифрах это выглядит следующим образом: ставка резервирования для средств юридических лиц в национальной валюте – 4 %, а для средств юридических лиц в иностранной валюте – 16 %. Дифференциация норм обязательного резервирования по видам депозитов позволяет регулировать динамику развития отдельных групп депозитов. Повышение ставки обязательного резервирования по вкладам физических лиц дает дополнительные гарантии государства (центральных банков) по своевременному погашению обязательств перед населением.

Эффективность ставки или нормы обязательных резервов как элемента механизма фонда обязательных резервов определяются особенностями его применения в той или иной стране в зависимости от конкретной ситуации.

Способ расчета обязательных резервов. Он включает в себя определение периода составления расчета, набор счетов и алгоритм расчета. Если рассматривать период расчета, то чем он короче, тем более реальна сумма привлеченных ресурсов. В международной практике за расчетную базу могут быть приняты периоды от одного, трех, шести месяцев. Для короткого регулирования могут устанавливаться недели или декады. Экономический принцип такой: чем выше норма резервирования, тем более короткий период расчета устанавливается; чем ниже норма обязательного резервирования, тем более длинный период может быть установлен. Это способствует большему соответствию объема обязательных резервов за определенный период сумме и структуре привлеченных ресурсов за этот же период. Банки ежедневно видят суммы привлеченных средств по счетам, что позволяет считать базу резервирования ежедневно. Когда же расчет делают за определенный период, например, месяц, в расчет принимается усредненная величина.

Затем сумма, определенная для перечисления в центральный банк, перечисляется на его баланс. Каждому банку открыт свой счет, на котором отражаются суммы перечисленных резервов. В Республике Беларусь сумма денежных средств в фонде обязательных резервов делится на две части. Одна часть денежных средств отражается на счете фонда обязательных резервов, другая часть на корреспондентском счете банка. Фиксированные суммы являются постоянными, а усредненная часть, находящаяся на корреспондентском счете, является подвижной частью, пересчитываемой и изменяемой. Т. С. Новашина отмечает, что в настоящее время банки, используя возможность усреднения, могут держать на своих корсчетах в центральном банке значительные средства. Это позволяет выделить функцию регулирования текущей ликвидности банков [6, с. 49].

Поддержание на определенном уровне фонда обязательных резервов. Банки обязаны не только своевременно перечислять денежные средства в фонд обязательных резервов, но и следить за его уровнем. Хранение денежных средств на отдельных счетах способствует повышению гибкости системы обязательного резервирования. Банки поддерживают фиксированную часть резервных требований на счете по учету фонда обязательных резервов, а усредняемую на корреспондентском счете, открытых на балансе центрального банка. Совершая расчеты сверх установленных обязательных резервов, банки следят за неснижаемыми суммами. Центральный банк суммы фонда обязательных резервов использует как «денежный мешок» в рамках преследуемых целей денежно-кредитного регулирования. Формируемый в центральном банке фонд обязательных резервов представляет собой фонд для всей банковской системы и предназначен для поддержания ликвидности не только определенного банка, но и совокупности банковской

ликвидности [7]. В соответствии с международными правилами, предъявляемыми к банковским системам стран, на официальных сайтах центральных банков размещается информация о нормативах обязательных резервов, совокупном объеме фонда обязательных резервов и его структуре, нормативах фиксированной части резервных требований и перечень банков и других организаций, которые формируют фонд обязательных резервов.

В Республике Беларусь фонд обязательных резервов формируют банки и небанковские кредитно-финансовые организации. Причем с 2020 г. расширены цели его формирования. Он формируется в целях регулирования денежной массы в обращении, ликвидности банковской системы и сглаживания колебаний процентных ставок на денежном рынке. Небанковские кредитно-финансовые организации формируют фонд обязательных резервов в случае осуществления ими размещения привлеченных на счета денежных средств физических и юридических лиц от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности. Формирование фонда обязательных резервов осуществляется в белорусских рублях. Банки формируют фонд обязательных резервов на основании доведенных Национальным банком резервных требований.

Резервные требования рассчитываются исходя из базы резервирования, сформировавшейся в расчетном периоде, и действующих нормативов обязательных резервов. В состав привлеченных средств для расчета базы резервирования включаются пассивные остатки на счетах по методике НБ РБ с учетом их экономической сущности и специфики счетов по учету привлеченных средств.

Привлеченные средства распределяются по четырем группам:

- 1) средства физических лиц в национальной валюте;
- 2) средства физических лиц в иностранной валюте;
- 3) средства юридических лиц в национальной валюте;
- 4) средства юридических лиц в иностранной валюте.

База резервирования рассчитывается отдельно по каждой из четырех групп привлеченных средств. Меняя состав счетов, включаемых в состав привлеченных средств, процент резервирования по каждой группе НБ РБ может регулировать фонд обязательных резервов, исходя из сложившейся ликвидности банковской системы или выполняя конкретные цели.

В России у кредитных организаций есть два варианта создания резервов в рамках обязательных резервных требований. Первый вариант – депонировать резервы на счетах ЦБ РФ, предназначенных для их хранения. Расчет величины резервов в этом случае кредитные организации проводят с помощью установленных нормативов и предоставляют в ЦБ РФ. Одновременно с этим кредитная организация проводит и предоставляет расчеты усреднения, т. е. расчеты, показывающие состояние с движением остатков средств на своих корреспондентских счетах. Если это состояние характеризует банк или НКО с точки зрения показателей капитала, активов, доходности, ликвидности как хороший, удовлетворительный и даже сомнительный, то кредитная организация впоследствии может получить «право на усреднение» и формировать обязательные резервы по второму варианту. Второй вариант обязывает и банковскую, и НКО поддерживать определенный уровень остатков на ее корреспондентских счетах весь период, в течение которого она пользуется этим правом и который называется «периодом усреднения». Отсутствие обязанности перечисления средств на особый счет по второму варианту (т. е. их извлечения из оборота) позволяет банковской организации, по существу, полноценно использовать все имеющиеся у нее финансовые ресурсы, контролируя лишь величину остатка на счетах в ЦБ РФ [8]. Подводя итог проведенному исследованию, можно сделать вывод о том, что, задавая определенные параметры

элементам механизма фонда обязательных резервов, центральный банк может решать операционные цели денежно-кредитной политики в моменте. Это позволяет соотносить краткосрочный результат с общими целями в долгосрочной перспективе в соответствии со стратегическими целями денежно-кредитной политики. Выпадение одного из элементов описанного в статье механизма нарушит целостность взаимодействия всего механизма.

Источники

1. Ожегов, С. И. Словарь русского языка : около 57 000 слов / под ред. Н. Ю. Шведовой. – 18-е изд., стереотип. – М. : Рус. яз., 1986. – 797 с.
Ozhegov, S. I. Dictionary of the Russian language: about 57000 words / Edited by N.Yu. Shvedova. – 18th ed. stereotype. – M. : Rus. lang., 1986. – 797 p.
 2. *Edgeworth, F. Y.* The Mathematical Theory of Banking / F. Y. Edgeworth // *Journal of the Royal Statistical Society.* – 1888. – № 1. – P. 113–127.
 3. Моисеев, С. Р. Денежно-кредитная политика: теория и практика : учеб. пособие / С. Р. Моисеев. – М. : Финансово-промышленная академия, 2011. – 784 с.
Moiseev, S. R. Monetary policy: theory and practice : study guide / S. R. Moiseev. – M. : Financial and Industrial Academy, 2011. – 784 p.
 4. Волнин, В. А. Обязательные резервы как инструмент обеспечения финансовой устойчивости банков : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 / В. А. Волнин ; Моск. фин.-промыш. акад. – М., 2007. – 163 с.
Volnin, V. A. Required reserves as a tool to ensure the financial stability of banks : avtoref. dis. cand. economy nauk / V. A. Volnin. – M., 2007.
 5. Денежно-кредитное регулирование : учеб. пособие / О. И. Румянцева [и др.] ; под ред. О. И. Румянцевой. – Минск : БГЭУ, 2011. – 461 с.
Monetary regulation : textbook. allowance / A. I. Rumiantseva [and others] ; ed. A. I. Rumiantseva. – Minsk : BSEU, 2011. – 461 p.
 6. Новашина, Т. С. Генезис функций финансового инструмента: обязательные резервы / Т. С. Новашина // *Вестн. РЭУ им. Г. В. Плеханова.* – 2018. – № 2 (98).
Novashina, T. S. The genesis of the functions of a financial instrument: obligatory reserves / T. S. Novashina // *G. V. Plekhanov.* – 2018. – No. 2 (98).
 7. Юдина, Л. В. Денежно-кредитная политика центрального банка и ее эффективность [Электронный ресурс] / Л. В. Юдина, Т. П. Носова // *Электр. науч. журнал «Вектор экономики».* – 2021. – № 4. – Режим доступа: www.vectoreconomy.ru. – Дата доступа: 20.10.2022.
Yudina, L. V. Monetary policy of the central bank and its effectiveness. [Electronic resource] / L. V. Yudina, T. P. Nosova. – Mode of acces: www.vectoreconomy.ru. – Date of acces: 10.20.2022.
 8. Иризепова, М. Ш. Особенности формирования финансовых резервов / М. Ш. Иризепова // *Вестн. ВолГУ. Сер. 3. Экономика. Экология.* – 2018. – Т. 20, № 3.
Irizepova, M. Sh. Features of the formation of financial reserves // *M. Sh. Irizepova // Vestnik VolGU. Series 3, Economics. Ecology.* – 2018. – Vol. 20, No. 3.
- Статья поступила в редакцию 01.12.2022 г.*