Ministry of Finance of Georgia
State Treasury

Осуществление функции по управлению ликвидностью в Грузии

2025 год

Краткая предыстория

- **Постоянный избыток ликвидности на ЕКС**
- **Идея введения активного управления ликвидностью**
- Мониторинг и прогнозирование движения денежных средств (с контролем минимального остатка средств на ЕКС)
- **Создание Департамента прогнозирования денежных потоков и управления ликвидностью**
- Разработка проекта Стратегии по размещению средств в рамках управления ликвидностью совместно с международными экспертами, обладающими соответствующим опытом
- Проведение обсуждений с Национальным банком и коммерческими банками
- Развитие потенциала
- Bloomberg, грузинская система расчетов по ценным бумагам (GSSS) (бывший Центральный депозитарий ценных бумаг (CSD)), электронное казначейство – интеграция систем
- Принятие постановлений Правительством Грузии
- Запуск первого депозитного аукциона

Эволюция управления ликвидностью

Подготовительный этап 1

ЦЕЛЬ – повысить эффективность системы казначейства по управлению ликвидностью

- 2015 год – создание Департамента прогнозирования денежных потоков и управления ликвидностью

- Принятие Правительством Грузии постановления, регламентирующего проведение аукционов по размещению денежных средств:
  - ✓ Вид
  - ✓ Сроки
  - ✓ Сумма
  - ✓ Обеспечение

Процесс проведения аукциона

- Определение суммы, даты и вида аукциона – понедельник во второй половине дня
- Извещение о проведении аукциона – понедельник, вторая половина дня или вечер
- Проведение торгов – вторник с 12:00 до 12:15
- Окончательное распределение и объявление результатов – вторник в 12:20
- Внесение обеспечения – среда, около 14:00
- Перечисление средств – среда во второй половине дня после внесения обеспечения
- Расчёты – до окончания дня

ПО ОКОНЧАНИИ СРОКА:

- Возврат основной суммы и уплата процентов – среда
- Возврат обеспечения – при выплате сумм
- Расчёты – до окончания дня

Эволюция управления ликвидностью

Подготовительный этап 2

Модели прогнозирования ликвидности, разработанные в два подэтапа:

- Подэтап 1:
  - ✓ Данные об исполнении бюджета
  - ✓ Закон о годовом бюджете
  - ✓ Тесное сотрудничество казначейства с департаментами бюджета, государственного долга и налогово-бюджетного прогнозирования Министерства финансов
- Подэтап 2:
  - ✓ Построение стандартного алгоритма:

Анализ исторических временных рядов → Удаление прошлых разовых транзакций для получения – «очищенных» трендов → Получение конкретных соотношений и метрик, показывающих взаимозависимость различных переменных → Применение этих оценок к расчетным бюджетным данным и получение плана краткосрочных денежных потоков на основе чистых прошлых трендов → Добавление будущих разовых транзакций, выявленных по итогам обсуждений с бюджето-получателями

Эволюция управления ликвидностью

Подготовительный этап 3

- **Внедрение технических инструментов**
  - ✓ Bloomberg
  - ✓ Грузинская система расчетов по ценным бумагам (GSSS) – бывший Центральный депозитарий ценных бумаг (CSD)
  - ✓ Электронное казначейство

- **Июль 2017 года – успешный запуск казначейством первого депозитного аукциона**

Аукцион по управлению ликвидностью

Пример

No Security Loaded | AUPD | Related Functions Menu | Message

90) Workflow — Auctions System: Tender

MFGE: State Treasury Collateralized Deposit 192 — Date 09/08/20 — Status Allocated — Announce 13:10

31) Alloc | 32) Ticket | 33) Blotter | 34) Setup

1) Update | 4) Terminate | 5) Save Template

Auction Name	State Treasury Collateralized Deposit	Phone/Email Info	
Auction Admin	TSMFGE OPERATION MFGE		
Algorithm Type	Multiple Price	Split Type	Round Exact
Auction Type	Deposit	Free Format Text	Collateralized Time Deposit Auction
Bid Type	Rate		
Competitive	Yes — Amount Unit UNIT		
Dec. Places	4		
Sector		Send Invitation	07-Sep-2020 17:00
Template		Competitive Open Time	08-Sep-2020 12:00
Test Auction	Reopening	Competitive Close Time	08-Sep-2020 12:15
Private Auction		Announcement Time	08-Sep-2020 13:10

	Direction	Amount	CCY	Start Tenor		End Tenor		Account	
11)	MFGE Deposits	500,000,000.0(	GEL	SPOT	09-Sep-2020		07-Oct-2020		Edit
12)					DD-MON-YYYY		DD-MON-YYYY		Edit

Выгоды от операций по управлению ликвидностью

Активное управление ликвидностью:

- ✓ Результативное управление избытком денежных ресурсов
- ✓ Дополнительный доход в центральный бюджет
- ✓ Дополнительный источник ликвидности в грузинских лари с различными сроками
- ✓ Институциональное развитие

Итоги вкратце:

2017-2025 годы	Общее количество аукционов: 537
	Суммарный процентный доход > 290 млн долл. США
	Текущий портфель: 550 млн долл. США

Демонстрация

Демонстрация портала прогнозирования ликвидности в режиме реального времени

Благодарю за внимание!

www.mof.ge

www.treasury.gov.ge