

УДК 336.71

**АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ КУРСОВОГО ФАКТОРА НА РЕЗЕРВ  
ОРГАНИЗАЦИИ ПО ГАРАНТИРОВАННОМУ ВОЗМЕЩЕНИЮ  
БАНКОВСКИХ ВКЛАДОВ**

**Кисель Сергей Леонидович**, к.э.н., доцент

**ГУ «Агентство по гарантированному возмещению банковских вкладов»**

Kisel Sergei Leonidovich, Candidate of Economic Sciences, Assistant Professor,  
The Agency of Deposit Compensation, [kisel@adc.by](mailto:kisel@adc.by)

**Аннотация.** В статье исследовано влияние изменений номинального курса белорусского рубля на формирование резерва организации по гарантированному возмещению банковских вкладов в Республике Беларусь. Изучение данного вопроса необходимо в контексте планирования поступления календарных взносов в резерв и расширения понимания проблематики его достаточности. В результате, установлено существенное воздействие курсового фактора на нормативную оценку состояния резерва.

**Ключевые слова:** гарантированное возмещение вкладов, резерв, календарные взносы, базовая ставка.

В соответствии с Законом Республики Беларусь от 8 июля 2008 года №369-З “О гарантированном возмещении банковских вкладов (депозитов) физических лиц” (далее – Закон) банки обязаны перечислять на безвозвратной основе в резерв ГУ “Агентство по гарантированному возмещению банковских вкладов” (далее – Агентство) обязательные взносы - учетный взнос и календарные взносы [1]. Календарные взносы уплачиваются банками на регулярной основе (ежеквартально) в белорусских рублях и свободно конвертируемой валюте. Расчет календарных взносов осуществляется исходя из размеров базовой ставки (стандартной, пониженной и чрезвычайной) и дополнительной ставки. Означенные ставки применяются к расчётной базе банка (отдельно к расчётной базе в национальной валюте, отдельно к расчётной базе в иностранной валюте). Под расчётной базой понимается среднее арифметическое ежедневных балансовых остатков на счетах банка по учету денежных средств, размещенных физическими лицами в банковские вклады (депозиты), которые подлежат возмещению. Сумма расчётных баз образует совокупную расчётную базу банков (далее – СРБ).

Подробно с механизмом применения базовой и дополнительной ставок для начисления календарных взносов можно ознакомиться в статьях автора [2,3]. В контексте темы данного исследования отметим, что соотношения резерва Агентства и СРБ (далее – Соотношение) является индикатором для уплаты банками календарных взносов, исчисленных на основе базовой ставки. Роль и порядок применения данного индикатора закреплены в Законе. Для расчета соотношения резерва и СРБ (далее – Соотношение) используется объем данных показателей в белорусских рублях в эквиваленте. В случае, когда Соотношение достигает 10% и более, начисление календарных взносов на основе базовой ставки приостанавливается. Базовая стандартная ставка, которая не может превышать 0,3% расчётной базы банка используется для расчёта календарных взносов в ситуации, если Соотношение ниже 5%. При Соотношении, которое находится в интервале от 5 до 10%, применяется базовая пониженная ставка. Она не может превышать 0,15% расчётной базы банка. Таким образом, уровень Соотношения можно восприни-

мать как нормативную (т.е. установленную законодательством) оценку состояния резерва организации по гарантированному возмещению банковских вкладов в Республике Беларусь.

Изменения курсов белорусского рубля оказывают влияние на размер Соотношения и соответственно его динамику. Это связано с тем, что курсовые колебания белорусского рубля в различном масштабе воздействуют на резерв и СРБ.

Кроме того, сложилась тенденция к увеличению с течением времени разрыва масштабов означенного воздействия. Речь идёт о том, что при дедолларизации (снижении доли иностранной валюты) депозитов физических лиц разрыв в чувствительности (эластичности) стоимостных оценок резерва и СРБ к изменениям курсов белорусского рубля увеличивается. Такое экономическое явление замедляет процесс снижения Соотношения под воздействием сложившихся в настоящее время более высоких темпов роста СРБ в сравнении с темпами роста резерва. Резерв Агентства, рассчитанный без учёта курсовых разниц, за период с 1 января 2023 г. по 1 июля 2024 г. увеличился на 10,1%. В то же время СРБ, рассчитанная на основе фиксированного курса белорусского рубля, приросла на 22,9% [4]. Но одновременно означенное экономическое явление создаёт предпосылки для более резких изменений Соотношения при колебаниях курса белорусского рубля.

Отличия в воздействии изменений курсов белорусского рубля на резерв и СРБ обусловлены рядом причин.

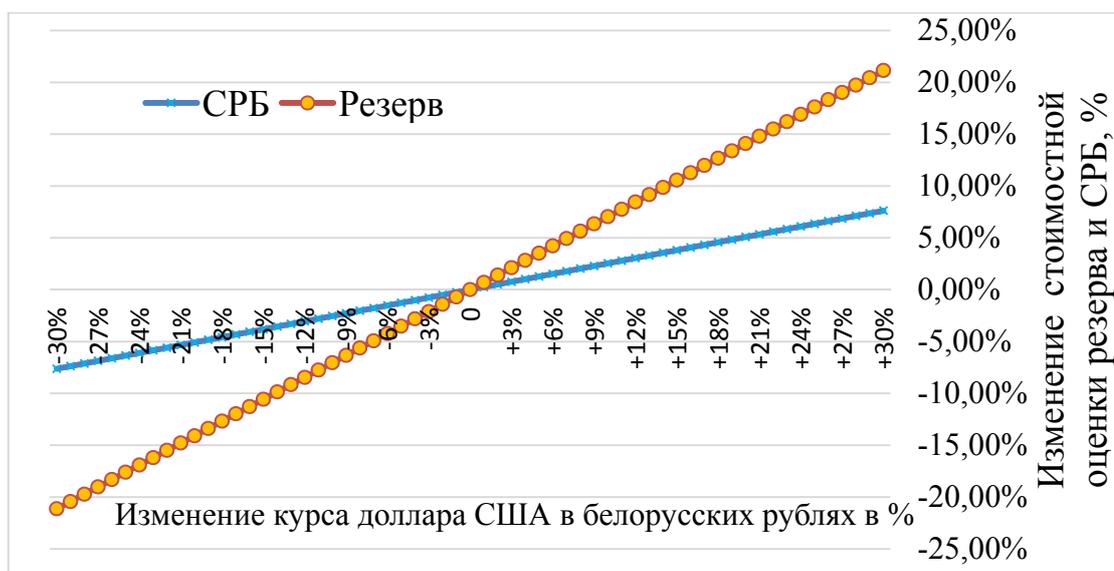
Первая причина состоит в том, что доли валютной составляющей Резерва и СРБ различны. На 1 июля 2024 г. валютная составляющая в резерве была равна 70,4%, а в СРБ – 44,3% [4]. Вследствие этого изменение курса белорусского рубля оказывает более значимое воздействие на стоимостную оценку в национальной валюте резерва в сравнении СРБ.

Доминирующее положение в формировании валютных составляющих резерва и СРБ занимает доллар США. Валютные активы Агентства, сформированные за счёт резерва, на 85% номинированы в долларах США и на 15% в евро. В валютной составляющей СРБ доля долларов США на 1 июля 2024 г. была равна 73,3% [4]. В этой связи влияние курсового фактора на стоимостную оценку резерва целесообразно оценивать на основе динамики курса доллара США в белорусских рублях. Так, при ослаблении (укреплении) белорусского рубля к доллару США на 1%, резерв прирастёт (сократится) на 0,7%, а СРБ - на 0,25%. Графическое изображение описанного воздействия показано на рисунке 1.

Относительно более высокая чувствительность (эластичность) стоимостной оценки резерва к изменению валютного курса ведёт к скачкообразному падению Соотношения в ситуации резкого укрепления белорусского рубля. Это произойдёт из-за того, что стоимостная оценка резерва при снижении курса доллара США в белорусских рублях будет падать быстрее, нежели стоимостная оценка СРБ.

Вторая причина отличий в воздействии изменений курсов белорусского рубля на резерв и СРБ связана с порядком расчёта данных показателей. Для оценки в рублевом эквиваленте валютной компоненты резерва применяются официальные курсы иностранных валют в белорусских рублях на отчетную дату, а для опреде-

ления рублёвого эквивалента валютной компоненты СРБ используются средние арифметические квартальные курсы иностранных валют в белорусских рублях<sup>1</sup>.



**Рисунок 1. – Воздействие изменений курса доллара США в белорусских рублях на стоимостные оценки резерва и СРБ по состоянию на 1 июля 2024 г.**

В виду особенностей статистических оценок при краткосрочном горизонте измерения значений (от месяца до года) динамика названных валютных курсов не является синхронной, и зачастую прирост курса на отчетные даты опережает прирост среднеарифметического квартального курса белорусского рубля к доллару США (см. таблица 1).

**Таблица 1. – Курсы доллара США в белорусских рублях на отчетные даты и средние арифметические за кварталы**

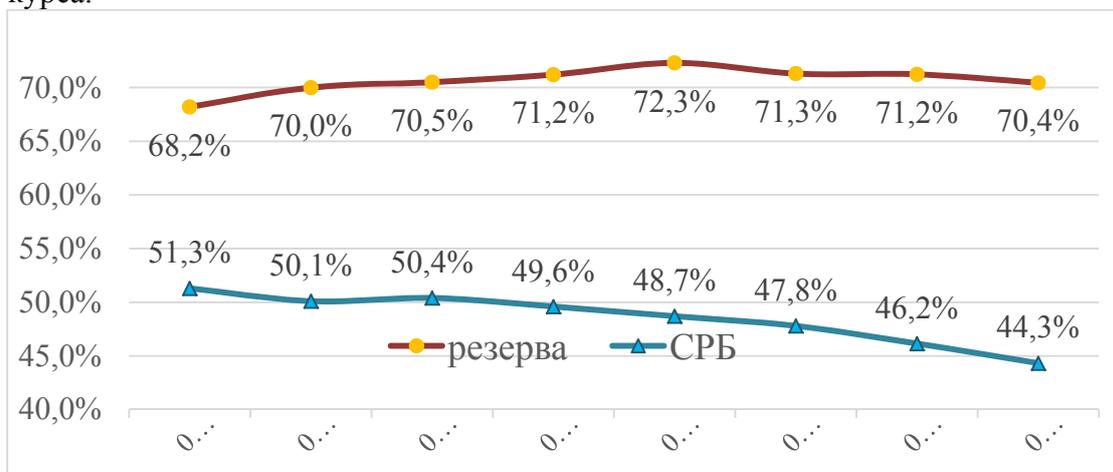
Даты формирования отчетности по резерву	Курс на отчетную дату BYN/USD	Прирост	Средний арифм. курс YN/USD за предыдущий квартал	Прирост
на 01.10.2022	2,4803	100,00%	2,5742	100,00%
на 01.01.2023	2,7364	110,33%	2,5062	97,36%
на 01.04.2023	2,8571	104,41%	2,755	109,93%
на 01.07.2023	3,0315	106,10%	2,9298	106,34%
на 01.10.2023	3,287	108,43%	3,1447	107,33%
на 01.01.2024	3,1775	96,67%	3,2007	101,78%
на 01.04.2024	3,2523	102,35%	3,2094	100,27%
на 01.07.2024	3,1662	97,35%	3,2217	100,38%

Волатильность курса белорусского рубля, устанавливаемого на дату, является более высокой в сравнении с волатильностью среднего арифметического курса белорусского рубля за квартал. Соответственно укрепление белорусского руб-

<sup>1</sup> Применяется единая методология расчета как для среднеарифметического значения размера расчетной базы, так и для определения среднеарифметического курса валюты по формуле:  $\bar{x} = \frac{\sum x}{n}$ .

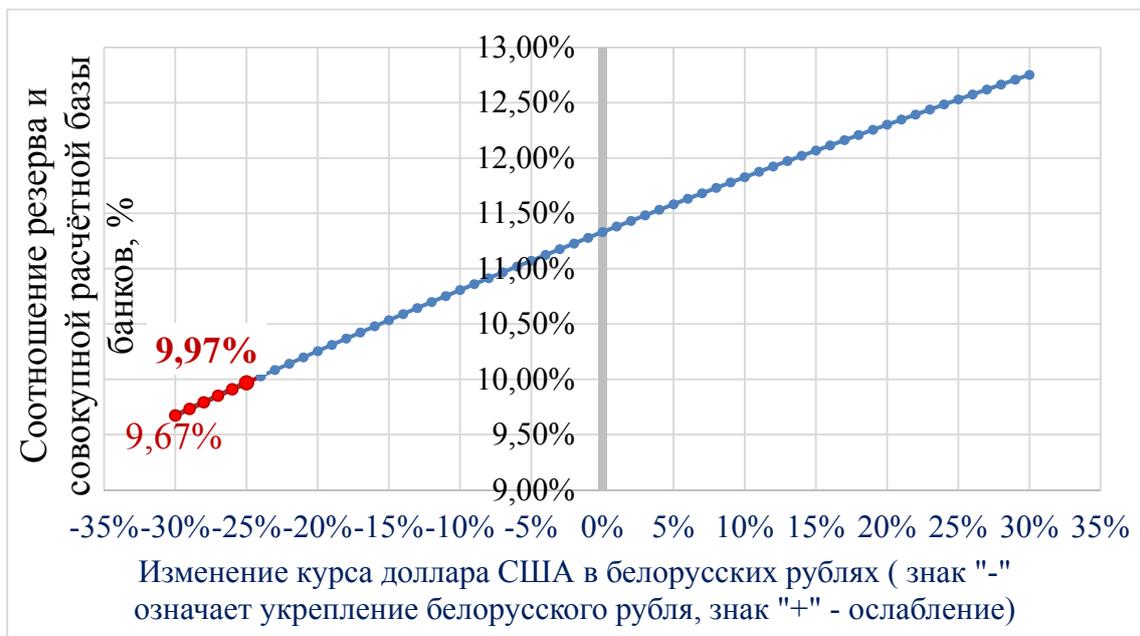
ля в большей мере отражается на резерве в сравнении с СРБ, что является фактором усиливающим негативное воздействие на Соотношение подобной курсовой динамики.

Третьей причиной отличий в воздействии курсовых колебаний белорусского рубля на резерв и СРБ является разный темп изменения их валютных составляющих (рисунок 2). При большей доле валютной составляющей резерва ослабление белорусского рубля приводит к его опережающему росту по сравнению с ростом СРБ. Укрепление белорусского рубля окажет относительно более существенное понижающее влияние на размер резерва, нежели на размер СРБ. Отмеченные реакции поставили вопрос о приемлемом диапазоне снижения курса доллара США в белорусских рублях с позиций обеспечения уровня Соотношения выше 10%. Была разработана модель, отражающая изменение размера Соотношения при колебаниях курса.



**Рисунок 2. – Доля валютной составляющей в резерве Агентства и совокупной расчетной базе банков, %**

Источник: данные Агентства.



**Рисунок 3. – Зависимость Соотношения от изменения курса доллара США в белорусских рублях**

За базу был взят размер СРБ, резерва по состоянию на 01.07.2024 г., курс доллара США на 01.07.2024 г., среднеарифметический курс за 2 квартал 2024 г. При укреплении/ослаблении белорусского рубля с шагом в 1 % был произведен пересчет валютной части СВР и Резерва, а также найдены возможные значения Соотношения. Итоги моделирования Соотношения показаны на рисунке 3.

Полученные данные показывают, что только при укреплении белорусского рубля на 25% (на графике это укрепление соответствует отметке на оси абсцисс со значением -25%), Соотношение может опуститься ниже 10%. В таком случае у банков возникнут обязательства по перечислению Агентству календарных взносов, исчисленных на основе базовой пониженной ставки.

Вместе с тем, установленный порядок определения Соотношения не позволяет объективно оценить состояние резерва. Курсовые колебания национальной валюты корректируют получаемую оценку. В этой связи полагаем целесообразным законодательно закрепить подход по отдельному расчёту Соотношения в белорусских рублях и в иностранной валюте. Такой подход правомерен, исходя из наличия у Агентства обязательств по гарантированному возмещению банковских вкладов в белорусских рублях и в иностранных валютах.

#### **Список использованных источников**

1. О гарантированном возмещении банковских вкладов (депозитов) физических лиц [Электронный ресурс]: Закон Республики Беларусь, 8 июля 2008 г. № 369-З: в ред. законов Республики Беларусь от 14.07.2009 № 41-З, от 12.07.2013 № 56-З, от 10.01.2015 № 240-З, от 11.11.2021 № 128-З // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – Режим доступа: [https://pravo.by/document/?guid=2012&oldDoc=2008-172/2008-172\(025-087\).pdf&oldDocPage=1](https://pravo.by/document/?guid=2012&oldDoc=2008-172/2008-172(025-087).pdf&oldDocPage=1). – Дата доступа: 08.10.2024.

2. Кисель С. Система гарантированного возмещения депозитов Республики Беларусь: тенденции развития и позиционирование в рамках ЕАЭС/ С.Кисель // Банкаўскі веснік. – 2024. - № 1(726). – С. 37-45.

3. Кисель С. Оценка экономических ролей календарных взносов в системе гарантированного возмещения депозитов Республики Беларусь/ С.Кисель // Банкаўскі веснік. – 2024. - № 3(728). – С. 19-28.

4. Расчёт по данным Агентства.