

## Структура золотовалютных резервов Центрального банка Российской Федерации как фактор экономической стабильности

Научный руководитель – Сергиенко Виталий Владимирович

*Мурко Олег Анатольевич*

*Студент (бакалавр)*

Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, Институт государственной службы и управления, Факультет государственного управления экономикой, Москва, Россия

*E-mail: olegmurko@yandex.ru*

На сегодняшний день, золотовалютные резервы Российской Федерации представляют собой высоколиквидные финансовые активы органов денежно-кредитного регулирования. Таким образом, международные резервные активы состоят из монетарного золота, специальных прав заимствования (СДР, special drawing right, расчетная денежная единица, используемая международным валютным фондом, МВФ), резервной позиции в Международном валютном фонде (МВФ), активов в иностранной валюте, а также иных резервных активов. Золотовалютные резервы Российской Федерации являются страховым запасом страны, который может предотвратить макроэкономические риски, таким образом, ЗВР являются одним из важнейших показателей экономики нашей страны. Контроль со стороны Банка России за золотовалютными резервами закреплен в законодательстве: Федеральный закон №86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» [1]. В связи с этим, возникают трудности работы с долгосрочными инструментами Центрального банка при осуществлении денежно-кредитной политики.

На данном этапе роль золотовалютных резервов в нашей стране велика, так как в стране все еще сохраняется кризис, и управлять ЗВР становится сложнее, тем самым возникает много вопросов по поводу изменения самой структуры. Почему роль ЗВР столь велика, так это сразу становится понятно, ведь ЗВР, как упоминалось ранее, являются неким «страховым запасом» на случаи дисбаланса в экономике, а то и на случаи кризиса, а также прочих макроэкономических рисков. Таких моментов в экономике нашей страны достаточно, но стоит обратить внимание на ситуацию в стране в момент кризиса. Банк России в условиях кризиса, когда было необходимо, расходовал резервы для стабилизации экономической ситуации. Таким образом, Банк России определяет объем резервируемых средств, возможность использования их части для осуществления таких операций, как валютные интервенции или же, при необходимости осуществления расчетов, а также при необходимости поддержания самой экономики страны [2]. В связи с этим, поднимается вопрос: «Каков объем золотовалютных резервов является приемлемым для государства?». Увеличение золотовалютных резервов сказывается позитивно на инвестиционной привлекательности каждой страны, так как с увеличением ЗВР понижается риск дефолта по внешним заимствованиям, в том случае, если возникнет неблагоприятное изменение мировой конъюнктуры, также снижается вероятность резких колебаний курса национальной валюты. Но увеличение золотовалютных резервов страны выше нормального уровня есть недостаток национальной экономики, что является больше отрицательным последствием, нежели положительным. Оптимальный размер золотовалютных резервов государства является таким, чтобы он покрывал расходы объемов выплат по внешним долгам и объемов импорта товаров и услуг. Также, объем золотовалютных резервов страны должен возмещать объем денежной массы в обращении, обеспечивая как суверенные, так и частные

платежи по внешнему долгу и, важно отметить, что объем ЗВР должен гарантировать трехмесячный импорт.

Стоит обратить внимание на динамику золотовалютных резервов, основываясь на источниках Банка России. Как показывает статистика, золотовалютные резервы в конце 2014 года составляли 418880 млн. долларов, из них, стоит внимательно отметить, 373658 млн. долларов - валютные резервы, в том числе 361409 млн. долларов составляет иностранная валюта, в то время как объемы монетарного золота составляют 45222 млн. долларов. Изучая последующие годы золотовалютных резервов нашей страны, стоит заметить, что запасы монетарного золота не потерпели каких-то резких изменений. Вплоть до 2017 года объем монетарного золота постепенно увеличивался или же сокращался, но в итоге увеличение на сегодняшний день, по сравнению с 2014 годом составило 39,2%, в то время как, валютные резервы на начало 2015 года резко сократились на 10%, и на сегодняшний день сокращение составило почти 13,3% [3].

Вывод можно сделать только один, что Россия, несмотря на демонетизацию золота, имеющую юридический характер, стала закупать золото, тем самым пополняя золотовалютные резервы. Это можно объяснить тем, что в нашей стране укрепление национальной валюты нужно постоянно осуществлять и, избегая последствий от санкций, выгодней всего закупка золота, как было наглядно доказано самой статистикой. Важно помнить, что 1 апреля 1978 года произошла демонетизация золота, и юридически было закреплено данное событие Ямайской валютной системой, но в уставе МВФ нет прямого утверждения того, что золото не является международным резервным активом, в связи с этим, фактически демонетизация золота не завершена. Укрепление национальной валюты, помимо положительных последствий, влечет за собой и отрицательные последствия. Это объясняется тем, что страны, которые ориентированы на экспорте начинают испытывать профицит своего товара, в связи с тем, что валюта начинает укрепляться, соответственно осуществлять экспорт становится труднее, отсюда и свои последствия - отрицательное сальдо торгового баланса. Таким образом, Центральный банк Российской Федерации должен полностью осуществлять контроль золотовалютных резервов и тем самым стабилизировать экономику России.

#### Источники и литература

- 1) 1. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»
- 2) 2. Матюхина А.В, Кузнецова И.В. Демонетизация золота и его роль в современных международных валютных отношениях // В сборнике: Актуальные вопросы развития социально-экономических систем в современном обществе. Материалы V международной научно-практической конференции. Саратов, 2014. С. 79-82.
- 3) 3. Международные резервы Российской Федерации // Центральный банк Российской Федерации URL: <https://www.cbr.ru>