

**Дорофеев Михаил Львович**  
канд. экон. наук, ФГОБУ ВО  
«Финансовый университет при  
Правительстве Российской  
Федерации (Финуниверситет)»,  
г. Москва, Российская Федерация  
**ORCID:** 0000-0002-2829-9900  
**e-mail:** dorofeevml@yandex.ru

## ОЦЕНКА ВОЗМОЖНОСТИ ВКЛЮЧЕНИЯ ВНЕБЮДЖЕТНЫХ ФОНДОВ В РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ДОХОДОВ ОТ УПРАВЛЕНИЯ СРЕДСТВАМИ ЕДИНОГО КАЗНАЧЕЙСКОГО СЧЕТА

**Аннотация.** Проанализирована современная специфика управления временно свободными средствами на Едином казначейском счете федерального бюджета. Выполнена оценка возможности и целесообразности использования части доходов, полученных от управления этими средствами, для перечисления в бюджет Пенсионного фонда России как дополнительного фактора балансировки его доходов и расходных обязательств. Анализ действующего законодательства показал, что в число получателей долей дохода от управления остатками на Едином казначейском счете не входит Пенсионный фонд России. В связи с этим выполнена оценка примерного объема доходов от управления остатками на Едином казначейском счете на основе открытых данных. Предложено включить Пенсионный фонд России в процесс распределения этих доходов, поскольку их величина достаточна для покрытия до 10 % дефицита бюджета Пенсионного фонда России.

**Ключевые слова:** единый казначейский счет, казначейство, федеральный бюджет, государственные финансы, Пенсионный фонд России, управление остатками средств, управление ликвидностью, бюджетные потоки, пенсии, доходы бюджета, администрирование доходов

**Для цитирования:** Дорофеев М.Л. Оценка возможности включения внебюджетных фондов в распределение доходов от управления средствами единого казначейского счета // Вестник университета. 2021. № 6. С. 153–161.

**Mikhail L. Dorofeev**  
Cand. Sci. (Econ.), Financial  
University, Moscow, Russia  
**ORCID:** 0000-0002-2829-9900  
**e-mail:** dorofeevml@yandex.ru

## ASSESSMENT OF THE POSSIBILITY OF EXTRA- BUDGETARY FUNDS INCLUDING IN THE INCOME DISTRIBUTION FROM UNIFIED TREASURY ACCOUNT FUNDS MANAGEMENT

**Abstract.** The modern specifics of the temporarily free funds management on Unified Treasury Account of the Federal budget have been analysed. The assessment of the possibility and expediency of using of the income part received from the management of these funds to transfer to the Pension Fund of Russia budget as an additional factor in balancing its income and expenditure obligations, – has been made. An analysis of the current legislation has shown that the Pension Fund of Russia is not included in the number of recipients of income shares from managing balances on a single treasury account. In this regard, an estimate of the approximate amount of income from managing balances on a single treasury account based on open data has been made. It is proposed to include the Pension Fund of Russia in process of distributing these revenues since their value is sufficient to cover up to 10 % of the budget deficit of the Pension Fund of Russia.

**Keywords:** Unified Treasury Account, treasury department, Federal Budget, public finance, Pension Fund of Russia, fund balance management, liquidity management, budget flows, pensions, budget revenues, revenue administration

**For citation:** Dorofeev M.L. (2021) Assessment of the possibility of extra-budgetary funds including in the income distribution from unified treasury account funds management. *Vestnik universiteta*, no. 6, pp. 153–161. DOI: 10.26425/1816-4277-2021-6-153-161

### Введение

После запуска первого этапа административной реформы в Российской Федерации (далее – РФ) в 2003 г., преобразования также затронули и сферу государственных и муниципальных финансов. К 2006 г. был запущен процесс внедрения концепции нового государственного менеджмента, в результате которого ожидалось

© Дорофеев М.Л., 2021.

Статья доступна по лицензии Creative Commons «Attribution» («Атрибуция») 4.0. всемирная (<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>).

© Dorofeev M.L., 2021.

This is an open access article under the CC BY 4.0 license (<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>).



перестроить сферу государственных и муниципальных финансов в более эффективную, чем ранее, прозрачную и совершенную с организационной и управленческой точки зрения систему [7].

Глобальный финансовый кризис 2008 г. ускорил процесс цифровизации [19]. Одним из важнейших направлений повышения операционной эффективности функционирования бюджетной системы страны стало совершенствование казначейского управления исполнением бюджетов публично-правовых образований. Внедрение новых казначейских технологий в России стало возможно благодаря экспоненциальному росту технологического прогресса в рамках 4-го технологического уклада и появлению широкого спектра новых возможностей цифровизации управленческих процессов. Бурное развитие финансового рынка и финтех, а также методов и инструментов казначейского управления остатками на бюджетных счетах, позволило федеральному бюджету каждый год получать все больший объем неналоговых доходов и использовать их как дополнительный источник финансирования развития экономики России [8].

В мировой практике существует две модели организации функционирования единого казначейского счета федерального бюджета (далее – ЕКС): централизованная (Россия, Франция, Новая Зеландия, Бразилия и др.) и децентрализованная (США, Швеция и др.) [9].

Централизованная модель предполагает использование ЕКС как ключевого канала перераспределения бюджетных потоков в экономике. Единый казначейский счет федерального бюджета представляет собой счет Федерального казначейства (далее – ФК РФ) в Банке России (далее – ЦБ РФ), на котором аккумулируются денежные средства федерального бюджета и отражаются операции публично-правовых образований по исполнению федерального бюджета в рамках их компетенций. Использование ЕКС позволяет проводить операции всех участников бюджетного процесса через единый счет бюджета, обеспечивая принципы «единства кассы», «общего покрытия» бюджетных расходов. Кроме этого, практика применения ЕКС позволяет повысить прозрачность бюджетного процесса и снизить уровень коррупции в сфере государственных и муниципальных финансов [20].

В настоящей статье рассматривается возможность использования доходов, получаемых от управления временно свободными средствами на ЕКС федерального бюджета как дополнительного источника финансирования бюджета Пенсионного фонда России (далее – ПФ РФ).

### **Современный механизм управления временно свободными средствами на ЕКС**

Сосредоточение максимального объема бюджетных средств в едином источнике решает проблему расщепления финансовых ресурсов в период исполнения бюджета и открывает дополнительные возможности для организации эффективного казначейского управления денежными остатками на ЕКС [11]. Решения по управлению остатками ЕКС принимаются специальной комиссией в центральном аппарате ФК РФ.

В соответствии со статьей 236.1 Бюджетного кодекса РФ (далее – БК РФ) управление остатками средств на ЕКС заключается в комплексе операций по размещению временно свободных средств единого счета бюджета, а также привлечению средств для обеспечения остатка средств на едином счете бюджета [2].

В рамках функций по размещению временно свободных средств ЕКС ФК РФ решает задачи по обеспечению баланса между рентабельностью и ликвидностью средств ЕКС:

- прогнозирование краткосрочных финансовых потребностей в денежных средствах и поддержание минимально необходимого уровня денежных средств на ЕКС;
- управление избыточными остатками ликвидности и получение дополнительной доходности от размещения временно свободных остатков на ЕКС на возмездной основе в различных инструментах финансового рынка.

В случае образования кассовых разрывов ЕКС ФК РФ привлекает необходимый объем финансовых ресурсов на финансовом рынке, а также производит их возврат в соответствии с требованиями пунктом 4 статьи 236.1. БК РФ.

Размещение свободных излишков бюджетных средств проводится в соответствии с требованиями пункта 2 статьи 236.1. БК РФ. В состав таких операций входит следующее:

- 1) размещение средств с ЕКС на депозитах и их возврат;
- 2) привлечение и возврат на ЕКС остатки средств участников бюджетного процесса в соответствии с пунктом 4 статьи 236.1. БК РФ;

3) предоставление и возврат бюджетных кредитов на пополнение остатка средств на ЕКС в соответствии со статьей 93.6 БК РФ. При этом существуют определенные требования и ограничения на предоставление бюджетных кредитов и регламентируются требования к организациям и залоговым активам, с которыми возможно заключение сделок РЕПО (англ. repurchase agreement, repo) [11];

4) другие операции по управлению остатками средств на ЕКС, осуществляемые в порядке, установленном Правительством РФ. В соответствии с Постановлением Правительства РФ 21 сентября 2020 г. № 1506 к другим операциям относится следующее:

- заключение договоров РЕПО;
- размещение средств на банковских депозитах;
- размещение средств на банковских счетах до востребования;
- размещение средств на банковском депозите с центральным контрагентом [5; 6].

В соответствии с пунктом 2 приведенного выше списка ФК РФ при казначейском управлении временно свободными остатками средств на ЕКС имеет право на привлечение на ЕКС остатков средств с единых счетов бюджетов государственных внебюджетных фондов РФ. Вместе с тем пункт 5 статьи 236.1 БК РФ ограничивает полномочия ФК РФ в части права привлечения остатков средств страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, дополнительных страховых взносов на накопительную пенсию, взносов работодателя в пользу застрахованного лица, взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений, управление которыми осуществляется в соответствии с законодательством об инвестировании средств пенсионных накоплений в РФ [18].

В российском законодательстве существует четкое разграничение между полномочиями ФК РФ как управляющего ликвидностью ЕКС и управляющими компаниями, работающими со средствами, поступающими в пенсионные фонды для формирования накопительной части пенсии граждан России.

Страховые взносы, поступающие на ЕКС в соответствии с законодательством РФ для формирования бюджета ПФ РФ и последующих выплат страховых пенсий, подпадают в сферу компетенций Федерального казначейства РФ в части управления свободными остатками средств на ЕКС [12].

В конце 2020 г. Министерство финансов России дало разъяснения о том, каким образом проводится администрирование доходов от операций по управлению остатками средств на ЕКС [4]. В федеральном законе о федеральном бюджете на 2021 г. и на плановый период 2022–2023 гг. предусмотрен норматив распределения доходов от операций по управлению остатками средств на ЕКС, который предписывает зачисление 100 % полученных доходов в бюджеты субъектов РФ [1].

Согласно правилам, утвержденным в постановлении Правительства РФ доходы, полученные от размещения временно свободных средств на ЕКС, зачисляются в течение одного периода, равного кварталу, на отдельный казначейский счет, открытый территориальному органу ФК РФ. Зачисление средств осуществляется ФК РФ на соответствующие единые счета федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ по окончании квартала пропорционально свободным остаткам средств, находившимся в управлении ФК РФ по правилам, утвержденным в постановлении [11].

Таким образом, доходы, полученные от управления свободными остатками на ЕКС, предназначенным для финансирования расходных обязательств субъектов федерации, полностью перечисляются в бюджеты субъектов федерации. В то же время доходы от управления свободными остатками на ЕКС, связанными со страховыми взносами, перечисляемыми в бюджет ПФ РФ, возвращаются в федеральный бюджет.

## Материалы и методы исследования

Настоящее исследование проводилось с опорой на российское финансовое право, БК РФ и соответствующие постановления Правительства РФ. В качестве основных источников данных использовалась информация из опубликованных на официальных сайтах документах, презентациях и отчетах ФК РФ, Министерства финансов РФ и ПФ РФ. В число таких материалов вошли: годовые отчеты об исполнении федерального бюджета; федеральные законы о бюджете ПФ РФ; годовые отчеты об исполнении бюджетов, опубликованные на сайте ФК РФ; информация о ключевой ставке и ставке RUONmDS на сайте ЦБ РФ и Московской биржи. Кроме того, были использованы презентационные материалы ФК РФ о планах развития и с докладами о результатах проделанной работы в прошедшие годы.

Отметим, что в программе развития ФК РФ на период 2012–2026 гг. есть задача по совершенствованию системы «Электронный бюджет» и повышения информационной прозрачности бюджетного процесса и качества публикуемой информации [13]. Вынуждены констатировать, что сегодня сбор данных из открытых источников и на официальных сайтах органов государственной власти затруднен в силу плохого структурирования информации и организации доступа к ней на официальных сайтах, а также потому что имеющаяся информация недостаточно подробно раскрывает причинно-следственные связи экономических явлений и трендов, описываемых отчетными данными.

В том числе мы столкнулись с проблемой высокой непрозрачности отчетных данных, касающихся управления ликвидностью ЕКС. Из доступной информации представлены только презентации высшего руководства ФК РФ с цифрографикой о частичной характеристике результатов управления свободными остатками на ЕКС за период 2008–2018 гг. Более свежих данных в открытых источниках на момент проведения этого исследования нам не удалось найти. На официальных сайтах нет возможности выгрузки данных за долгосрочные периоды; отчетность об исполнении федерального бюджета, касающаяся ЕКС, плохо структурирована и содержит очень скупой анализ причинно-следственных связей динамики представленных показателей. На сайте ФК РФ нет возможности получить сгруппированные данные в формате справочника аналитика для проведения сторонних исследований на тему повышения эффективности функционирования бюджетной системы, в том числе и по проблематике управления ликвидностью ЕКС [14].

Основными методами исследования стали:

- анализ российского законодательства в области бюджетного права;
- сбор, группировка и анализ данных отчетности об исполнении государственных бюджетов и внебюджетных фондов;
- анализ структуры полученных данных и динамики трендов исследуемых явлений;
- оценка примерного абсолютного объема доходов от размещения временно свободных средств на ЕКС в пропорции от доли собственных доходов ПФ РФ, приходящихся на страховую пенсию;
- оценка относительного размера исследуемой величины, где за базу сравнения были приняты: а) значения трансферта из федерального бюджета РФ в ПФ РФ; б) размер собственных доходов ПФ РФ; в) величина дефицит/профицита бюджета ПФ РФ.

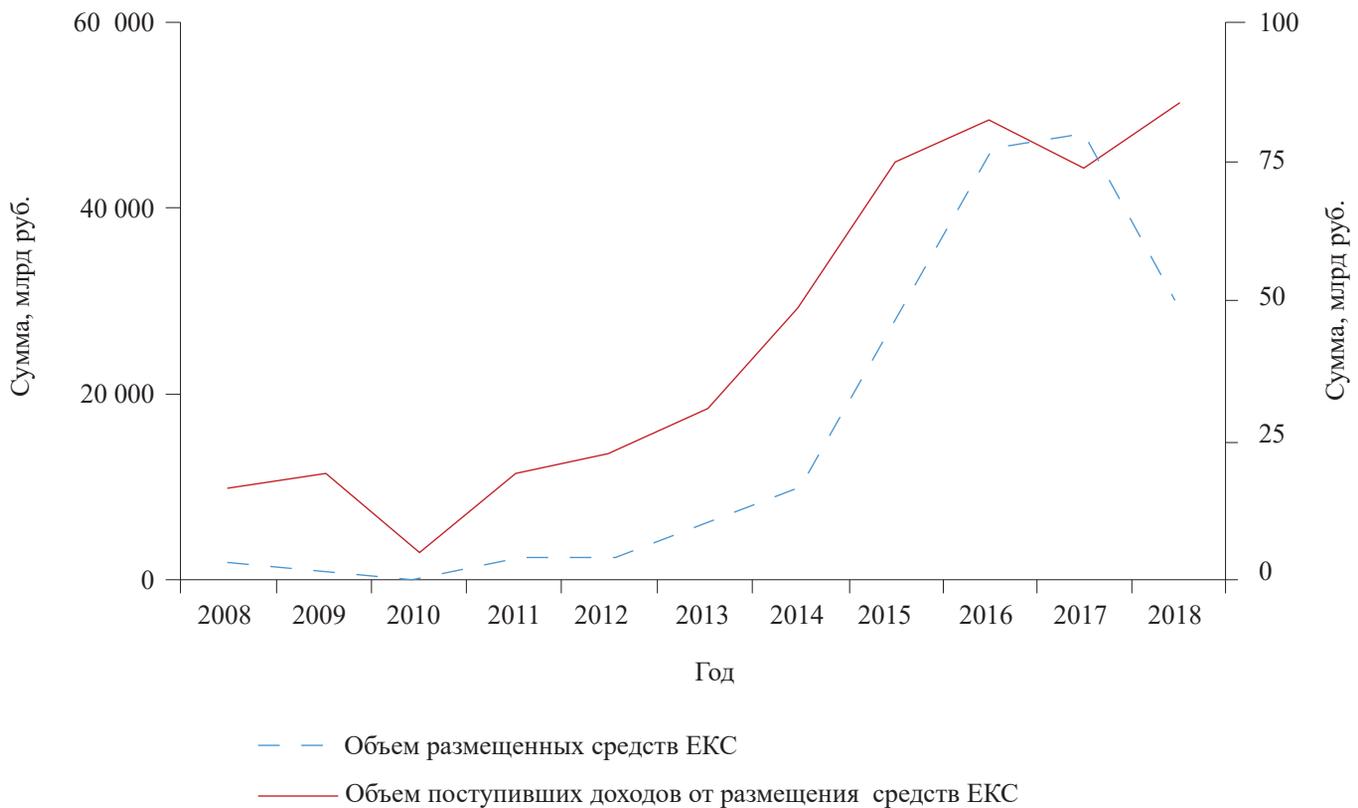
### **Оценка возможностей включения внебюджетных фондов в распределение доходов от управления средствами ЕКС**

Размер доли доходов от управления ЕКС, приходящейся на бюджет ПФ РФ, зависит от ряда факторов, среди которых:

- уровень инфляции и ключевой ставки ЦБ РФ в стране;
- точность планирования и качество финансового менеджмента участников бюджетного процесса, от которых зависит своевременность использования бюджетных средств;
- развитие казначейских технологий и спрос на остатки на ЕКС со стороны участников финансового рынка и эффективностью управления остатками на ЕКС;
- размера собственных доходов ПФ РФ, не связанных с формированием средств для финансирования накопительной части пенсии.

На рисунке 1 показана динамика объемов размещенных временно свободных остатков средств на ЕКС и поступивших от их размещения доходов по всем видам финансовых инструментов за период 2008–2018 гг.

В отчете об исполнении федерального бюджета за 2018 г. отмечается, что спрос на ликвидность, предлагаемую ФК РФ со стороны кредитных организаций, увеличивается высокими темпами [16]. Эта тенденция объясняется тем, что в финансовых инструментах с начала 2018 г. на регулярной основе начала применяться плавающая процентная ставка RUONIA (RUONmDS), наиболее приближенная к рыночным условиям [17]. Это объясняет рост доходов от управления временными остатками на ЕКС. Дальнейшее развитие механизма управления временно свободными остатками на ЕКС, расширение инструментов и списка кредитных организаций, допущенных к депозитным аукционам и аукционам РЕПО, позволит в будущем получить более высокий экономический эффект.



Источник: [15]

Рис. 1. Объем размещенных временно свободных остатков средств на Едином казначейском счете федерального бюджета и объем поступивших доходов от их размещения по всем видам финансовых инструментов за период 2008–2018 гг.

На основании открытых данных с официальных сайтов ФК РФ и ПФ РФ проведена оценка объема средств, получаемых в виде дохода от управления ликвидностью на ЕКС, которая с учетом действующего законодательства приходится на собственные доходы ПФ РФ, не связанные с формированием средств для финансирования накопительной части пенсии (табл. 1).

Доходность операций по управлению ликвидностью по сравнению с ключевой ставкой ЦБ РФ очень низкая и доля полученных доходов в масштабах бюджетной системы России незначительна. Во многом это связано с тем, что эти процессы в большей степени являются межбюджетными отношениями различных частей единой бюджетной системы, а не рыночными отношениями обособленных участников рынка, и многие участники бюджетного процесса получают поддержку из ФБ РФ на льготных и даже безвозмездных условиях в рамках концепции выравнивания бюджетной обеспеченности субъектов РФ.

На основании данных таблицы 1 можно сделать вывод, что объем средств, получаемых в виде дохода от управления ликвидностью на ЕКС и приходящихся на долю ПФ РФ, за период 2011–2018 гг. является положительной, но вместе с тем сравнительно небольшой суммой денег, не превышающей 1 % средств, перечисляемых в форме ежегодных трансфертов из ФБ РФ, предоставляемых на финансирование дефицита ПФ РФ.

Поскольку нам не удалось найти в открытых источниках информацию о перечислении этих доходов в бюджет ПФ РФ, а также учитывая действующее российское законодательство, в котором не прописано что ФБ РФ должен возвращать доходы от управления свободными остатками на ЕКС, в том числе и бюджет ПФ РФ, мы исходим из предпосылки, что эти финансовые ресурсы не возвращаются со специального счета ФБ РФ в бюджет ПФ РФ. Доля этих потенциальных доходов бюджет ПФ РФ в размере трансфертов, перечисляемых в бюджет ПФ РФ из ФБ РФ составляет около 0,3 %.

Учитывая большие дисбалансы и известные проблемы с долгосрочной устойчивостью пенсионной системы России, логично предложить использовать любые доступные законные средства для увеличения источников формирования ее доходов [10]. В данном случае речь не идет о суммах, размер которых позволит

принципиально решить все проблемы ПФ РФ и пенсионного обеспечения в России. По нашим оценкам, из ФБ РФ может быть возвращено средств, объем которых эквивалентен примерно 0,10–0,15 % всех расходных обязательств ПФ РФ. Вместе с тем, основываясь на принципе справедливости, мы предлагаем включить ПФ РФ в число получателей доходов от временного размещения средств на ЕКС, поскольку потенциально эти финансовые ресурсы вполне могут стать источником финансирования пенсионной системы России и покрывать до 10 % дефицита бюджета ПФ РФ.

Таблица 1

**Оценка объема средств, получаемых в виде дохода от управления ликвидностью на едином казначейском счете, приходящаяся на долю собственных доходов Пенсионного фонда России**

Показатель	№	Ед. изм.	Год							
			2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<i>Управление остатками ликвидности на Едином казначейском счете (ЕКС) федерального бюджета РФ (ФБ)</i>										
Объем размещенных средств на ЕКС	1	млрд руб.	2 189,9	2 028,3	5 946,5	10 003,6	29 371,8	46 387,1	47 953,5	28 433,4
Объем поступивших доходов от размещения средств на ЕКС	2	млрд руб.	19,6	22,5	30,6	49,1	75,1	82,7	73,8	85,8
Доходность от размещения средств	3=2/1	%	0,9	1,1	0,5	0,5	0,3	0,2	0,2	0,3
Ключевая ставка ЦБ РФ (на конец года)	4	%	8,00	8,25	5,50	10,50	11,00	10,00	7,75	7,75
<i>Ключевые параметры Пенсионного Фонда РФ (ПФ РФ)</i>										
Объем доходов ПФ РФ	5	млрд руб.	5 137,4	5 696,9	6 343,3	6 290,0	7 126,6	7 625,2	8 363,5	8 333,3
Объем расходов ПФ РФ	6	млрд руб.	4 822,4	5 407,3	6 088,7	6 416,4	7 769,8	7 829,7	8 583,9	8 439,9
Дефицит (-) / Профицит (+) ПФ РФ	7=5-6	млрд руб.	315,0	289,6	254,6	-126,5	-643,2	-204,5	-220,4	-106,6
Объем доходов ПФ РФ, не связанных с формированием средств для финансирования накопительной пенсии	8	млрд руб.	4 718,1	5 222,7	5 761,5	6 201,7	6 957,4	7 493,9	8 202,1	8 236,0
Доля доходов ПФ РФ, не связанных с финансированием накопительной пенсии	9=8/5	%	91,8	91,7	90,8	98,6	97,6	98,3	98,1	98,8
Размер трансферта из ФБ РФ в ПФ РФ	10	млрд руб.	2 341,7	2 893,2	2 960,0	2 448,2	3 004,0	3 352,2	3 783,3	3 345,9
Собственные доходы ПФ РФ (без учета трансферта из ФБ РФ)	11=5-10	млрд руб.	2 795,7	2 803,7	3 383,3	3 841,8	4 122,6	4 273,0	4 580,2	4 987,4
Доля собственных доходов ПФ РФ (без учета трансферта из ФБ РФ)	12=11/8	%	59,3	53,7	58,7	61,9	59,3	57,0	55,8	60,6
<i>Оценка объемов доходов от размещения средств на ЕКС, приходящаяся на собственные доходы ПФ РФ</i>										
Доходы консолидированного бюджета (далее – КБ РФ) и государственные внебюджетные фонды (далее – ГВБФ)	13	млрд руб.	20 855,4	23 435,1	24 442,7	25 422,9	26 922,0	28 182,0	31 047,0	37 320,0

Показатель	№	Ед. изм.	Год							
			2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Доля собственных доходов ПФ РФ, не связанных с формированием средств для финансирования накопительной пенсии, в доходах КБ РФ и ГВБФ	14=11/13	%	13,4	12,0	13,8	15,1	15,3	15,2	14,8	13,4
Оценка доли доходов от размещения средств на ЕКС, приходящаяся на собственные доходы ПФРФ	15=2·14	млрд руб.	2,6	2,7	4,2	7,4	11,5	12,5	10,9	11,5
Доля доходов от размещения на ЕКС, приходящаяся на собственные доходы ПФ РФ, в объеме трансфертов из ФБ для ПФ РФ	16=15/10	%	0,11	0,09	0,14	0,30	0,38	0,37	0,29	0,34
Доля доходов от размещения на ЕКС, приходящаяся на собственные доходы ПФ РФ, в объеме расходов ПФ РФ	17=15/6	%	0,05	0,05	0,07	0,12	0,15	0,16	0,13	0,14
Доля доходов от размещения на ЕКС, приходящаяся на собственные доходы ПФ РФ, в объеме дефицита/профицита бюджета ПФ РФ	18=15/7	%	0,83	0,93	1,66	5,87	1,79	6,13	4,94	10,76

Источник: [18]

Для реализации данной инициативы необходимо на законодательном уровне внести соответствующие изменения в Постановление Правительства РФ от 11 июля 2020 г. № 1020 «О порядке и случаях зачисления средств, полученных от размещения временно свободных средств единого казначейского счета» и связанные с ним нормативно-правовые акты [5].

## Заключение

В статье проанализирован современный механизм функционирования единого казначейского счета как центрального элемента системы перераспределения бюджетных потоков в российской экономике. Эффективная работа по управлению остатками средств на едином казначейском счете позволяет Федеральному казначейству получать дополнительные доходы, которые накапливаются на специальном счете Центрального банка России и, согласно последним распоряжениям Правительства РФ, каждый квартал подлежат распределению между региональными бюджетами в размере 100 % согласно доле финансовых ресурсов, находящихся под управлением Федерального казначейства в течение квартала.

Анализ действующего законодательства показал, что в число получателей долей дохода от управления остатками на едином казначейском счете не входит Пенсионный фонд РФ. В связи этим мы провели оценку примерного объема доходов от управления остатками на едином казначейском счете на основе открытых данных и предложили включить Пенсионный фонд РФ в процесс распределения этих доходов, поскольку их величина достаточна для покрытия до 10 % дефицита бюджета Пенсионного фонда России.

### Библиографический список

1. Федеральный закон «О федеральном бюджете на 2021 год и на плановый период 2022 и 2023 годов» от 8 декабря 2020 г. № 385-ФЗ (посл. ред.) // СПС «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_370144/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_370144/) (дата обращения: 17.03.2021).

2. Бюджетный кодекс РФ. Статья 236.1 // СПС «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19702/43b0d17f390af7f30948b0cc429653ac0d4f05ca/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/43b0d17f390af7f30948b0cc429653ac0d4f05ca/) (дата обращения: 17.03.2021).
3. Бюджетный кодекс РФ. Статья 93.6. Бюджетные кредиты на пополнение остатка средств на едином счете бюджета // СПС «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19702/bd7fe7bcf7683c20da03a1c9d8e248a362ee8326/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/bd7fe7bcf7683c20da03a1c9d8e248a362ee8326/) (дата обращения: 17.03.2021).
4. Письмо Минфина России от 13 октября 2020 г. № 23-01-07/89429 «Об администрировании доходов от операций по управлению остатками средств на едином казначейском счете, зачисляемых в бюджеты субъектов Российской Федерации» // Министерство финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://bit.ly/3lB07bH> (дата обращения: 17.03.2021).
5. Постановление Правительства РФ от 11 июля 2020 г. № 1020 «О порядке и случаях зачисления средств, полученных от размещения временно свободных средств единого казначейского счета» // СПС «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_357201/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_357201/) (дата обращения: 17.03.2021).
6. Постановление Правительства РФ от 21.09.2020 № 1506 «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации» // СПС «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_363247/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_363247/) (дата обращения: 17.03.2021).
7. Майоров, В. И. Административная реформа в России: совершенствование государственного управления на основе концепции Нового государственного менеджмента // Юридическая наука и правоохранительная практика. – 2017. – № 3 (41). – С. 109–116.
8. Сергиенко, Н. С. Казначейские технологии в управлении долговыми обязательствами регионов // Финансы и управление. – 2018. – № 4. – С. 50–60.
9. Саранцев, В. Н. Единый казначейский счет (ЕКС): Международный опыт // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2011. – № 5. – С. 138–141.
10. Седова, М. Л. Сбалансированность бюджета пенсионного фонда России и проблемы финансовой устойчивости пенсионной системы // Известия СПбГЭУ. – 2018. – № 5 (113). – С. 64–70.
11. Шубина, Л. В. Развитие операций по управлению остатками средств на едином счете Федерального бюджета, осуществляемых Федеральным казначейством // Экономика. Налоги. Право. – 2017 – № 1. – С. 60–65.
12. Понятие, порядок расчета и уплаты страховых взносов работодателями в РФ // Официальный сайт ФНС РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.nalog.ru/rn77/ip/prem\\_employ/](https://www.nalog.ru/rn77/ip/prem_employ/) (дата обращения: 17.03.2021).
13. План деятельности Федерального казначейства на 2021 г. и плановый период 2022–2026 гг., утвержденный Министром финансов Российской Федерации А. Г. Силуановым 26 февраля 2021 г. // Официальный сайт Федерального казначейства РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://roskazna.gov.ru/o-kaznachejstve/plany-i-otchety/> (дата обращения: 17.03.2021).
14. Размещение средств единого казначейского счета // Официальный сайт Федерального казначейства РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://roskazna.gov.ru/finansovye-operacii/razmeshchenie-sredstv-edinogo-kaznacheyskogo-scheta/> (дата обращения: 17.03.2021).
15. Проект итогового доклада о результатах деятельности Федерального казначейства за 2020 год и основных направлениях деятельности на среднесрочную перспективу // Официальный сайт Федерального казначейства РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://roskazna.gov.ru/o-kaznachejstve/plany-i-otchety/o-rezultatakh-raboty-fk/?year=2021> (дата обращения: 17.03.2021).
16. Отчет об исполнении федерального бюджета за 2018 г. // Официальный сайт Министерства финансов России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://minfin.gov.ru/ru/performance/budget/federal\\_budget/budgeti/2019/](https://minfin.gov.ru/ru/performance/budget/federal_budget/budgeti/2019/) (дата обращения: 17.03.2021).
17. Плавающая ставка в РЕПО Федерального Казначейства // Официальный сайт Национального расчетного депозитария [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.nsd.ru/upload/docs/services/pamyatka\\_repo\\_fz.pdf](https://www.nsd.ru/upload/docs/services/pamyatka_repo_fz.pdf) (дата обращения: 17.03.2021).
18. Федеральные законы о бюджете ПФ РФ за период 2011–2018 гг. // Официальный сайт Пенсионного Фонда РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://pfr.gov.ru/info/order/budzhет\\_pfr/](https://pfr.gov.ru/info/order/budzhет_pfr/) (дата обращения: 17.03.2021).
19. Alt, R., Beck, R., Smits, M. FinTech and the transformation of the financial industry // Electronic Markets. – 2018. – No. 28 (4). – Pp. 1–9. <https://doi.org/10.1007/s12525-018-0310-9>
20. Kanu, C. Impact of treasury single account on the liquidity // ABC Journal of Advanced Research. – 2016. – No. 5 (1). – Pp. 43–53. <https://doi.org/10.18034/abcjar.v5i1.57>

## References

1. Federal Law “On the Federal Budget for 2021 and for the planning period of 2022 and 2023” dated on December 8, 2020 No. 385-FZ (as amended) // *Legal reference system “ConsultantPlus”*. Available at: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_370144/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_370144/) (accessed 17.03.2021).
2. Budget Code of the Russian Federation. Article 236.1., *Legal reference system “ConsultantPlus”*, Available at: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19702/43b0d17f390af7f30948b0cc429653ac0d4f05ca/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/43b0d17f390af7f30948b0cc429653ac0d4f05ca/) (accessed 18.03.2021).
3. Budget Code of the Russian Federation. Article 93.6. Budget loans for replenishment of the balance of funds on a single budget account, *Legal reference system “ConsultantPlus”*, Available at: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19702/bd7fe7bcf7683c20da03a1c9d8e248a362ee8326/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/bd7fe7bcf7683c20da03a1c9d8e248a362ee8326/) (accessed 18.03.2021).
4. Letter of the Ministry of Finance of Russia No. 23-01-07/89429 dated on October 13, 2020 “On the administration of revenues from operations to manage fund balances in a single treasury account credited to the budgets of the constituent entities of the Russian Federation”, *Ministry of Finance of the Russian Federation*. Available at: <https://bit.ly/3lbO7bH> (accessed 18.03.2021).
5. Resolution of the Government of the Russian Federation No. 1020 dated on July 11, 2020 “On the procedure and cases of crediting funds received from the placement of temporarily available funds of the single treasury account”, *Official Internet-Portal of Legal Information*. Available at: <http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001202007140028?index=1&rangeSize=1> (accessed 18.03.2021).
6. Resolution of the Government of the Russian Federation No. 1506 dated on 21.09.2020 “On amendments to certain acts of the Government of the Russian Federation”, *Legal reference system “ConsultantPlus”*. Available at: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_363247/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_363247/) (accessed 17.03.2021).
7. Maiorov V. I. Administrative reform in Russia: improving the public administration based on the concept of New Public Management, *Legal Science and Law Enforcement Practice*, 2017, no. 3 (41), pp. 109–116. (In Russian).
8. Sergienko N. S. Treasury technologies in debt management of regions, *Finance and Management*, 2018, no. 4, pp. 50–60. (In Russian).
9. Sarantsev V. N. International experience of the treasury single account (TSA), *Vestnik of the Saratov State Socio-Economic University*, 2011, no. 5, pp. 138–141. (In Russian).
10. Sedova M. L. Balancing of the Russian pension fund’s budget and the problems of the pension system’s sustainability, *Izvestiya Saint Petersburg State University of Economics*, 2018, no. 5 (113), pp. 64–70. (In Russian).
11. Shubina L. V. Improving the management of the Single Federal Budget account balances by the Federal Treasury, *Economy. Taxes. Law*, 2017, no. 1, pp. 60–65. (In Russian).
12. Concept, procedure for calculation and payment of insurance premiums by employers in the Russian Federation, *Official website of the Federal Tax Service of the Russian Federation*. Available at: [https://www.nalog.ru/rn77/ip/prem\\_employ/](https://www.nalog.ru/rn77/ip/prem_employ/) (accessed 18.03.2021).
13. The plan of activity of the Federal Treasury for 2021 and the planning period 2022–2026 approved by the Minister of Finance of the Russian Federation A. G. Siluanov on February 26, 2021, *Official website of the Federal Treasury of the Russian Federation*. Available at: <https://roskazna.gov.ru/o-kaznachejstve/plany-i-otchety/> (accessed 18.03.2021).
14. Placement of funds of the unified treasury account, *Official website of the Federal Treasury of the Russian Federation*. Available at: <https://roskazna.gov.ru/finansovye-operacii/razmeshchenie-sredstv-edinogo-kaznacheyskogo-scheta/> (accessed 18.03.2021).
15. Draft Final report on the results of the Federal Treasury’s activities for 2020 and the main areas of activity for the medium term, *Official website of the Federal Treasury of the Russian Federation*. Available at: <https://roskazna.gov.ru/o-kaznachejstve/plany-i-otchety/o-rezultatakh-raboty-fk/?year=2021> (accessed 18.03.2021).
16. Report on the implementation of the Federal Budget for 2018, *Official website of the Ministry of Finance of Russia*. Available at: [https://minfin.gov.ru/ru/performance/budget/federal\\_budget/budgeti/2019/](https://minfin.gov.ru/ru/performance/budget/federal_budget/budgeti/2019/) (accessed 18.03.2021).
17. Floating rate in the REPO (Repurchase Agreement) of the Federal Treasury, *Official website of the National Settlement Depository*. Available at: [https://www.nsd.ru/upload/docs/services/pamyatka\\_repo\\_fz.pdf](https://www.nsd.ru/upload/docs/services/pamyatka_repo_fz.pdf) (accessed 18.03.2021).
18. Federal Laws on the Budget of the Pension Fund of the Russian Federation for the period 2011-2018, *Official website of the Pension Fund of the Russian Federation*. Available at: [https://pfr.gov.ru/info/order/budzheta\\_pfr/](https://pfr.gov.ru/info/order/budzheta_pfr/) (accessed 18.03.2021).
19. Alt R., Beck R., Smits M. FinTech and the transformation of the financial industry, *Electronic Markets*, 2018, no. 28 (4), pp. 1–9. <https://doi.org/10.1007/s12525-018-0310-9>
20. Kanu C. Impact of treasury single account on the liquidity, *ABC Journal of Advanced Research*, 2016, no. 5 (1), pp. 43–53. <https://doi.org/10.18034/abcjar.v5i1.57>