

Algemene toelichting inzake de kasreserveregeling voor deviezenbanken in Suriname betreffende het vreemde valutabedrijf



Inhoudsopgave

- De kasreserveregeling 3
- De internationale standaard 4
- De huidige situatie 5
- Verzoek Centrale Bank van Suriname 7
- Strikte voorwaarden van de SBV 8
- Conclusie & next steps 10



De kasreserveregeling

Kasreserves werden aanvankelijk aangehouden ter voorkoming van liquiditeitsproblemen bij commerciële banken. In de loop der jaren hebben kasreserveregelingen in belangrijke mate een monetaire functie gekregen. Kasreserveregelingen zijn namelijk instrumenten van monetair beleid, evenals kredietplafonnering, discontopolitiek, openmarktpolitiek en valuta-interventie.

De kasreserveregeling is een administratief voorschrift van de Centrale Bank, welke de commerciële banken verplicht, een percentage van de toevertrouwde middelen in de vorm van kasmiddelen en/of tegoeden, bij de Centrale Bank aan te houden.

Per 15 mei 2001, is in Suriname de kasreserveregeling geïntroduceerd voor de commerciële banken, ter vervanging van de kredietplafondregeling uit 1968.



De internationale standaard

Gezien kasreserves een monetair (*beïnvloeding kredietverlening*) en stabilisatie instrument (*liquiditeitstekorten*) zijn, vallen kasreserves internationaal onder het beheer van Centrale Banken. In de regio is Suriname het enige land, waar de kasreserve onder het beheer is van commerciële banken.

In 'Article 4' en het 'Financial Stability Report', heeft het IMF hierover melding gemaakt.



De huidige situatie I

De Centrale Bank van Suriname heeft in haar voorschrift opgenomen, dat de volledige SRD kasreserve renteloos bij haar aangehouden dient te worden, terwijl de vreemde valuta (VV) kasreserve door de commerciële banken in liquide vorm aangehouden mogen worden op bankrekeningen bij buitenlandse banken met een hoge rating. Liquide vorm houdt in, dat de middelen op een rekening-courant dan wel depositorekening moeten worden aangehouden. De hoge rating refereert naar minimaal een A-rating van het ratingbureau Standard and Poor's of equivalent van een vergelijkbaar beoordelingsinstituut.

Valuta	KR Percentage	Bedrag	Commerciële Bank	CBvS of eigen rekening
SRD	35%	100	65	35
VV (USD/EUR)	50%	100	50	50



De huidige situatie II

Vanwege interne en externe factoren bij commerciële banken, is al een groot deel van de VV kasreserve middelen onder het beheer van de CBvS. Redenen hiervoor zijn:

1. De solvabiliteit (CBvS 0% vs buitenlandse banken 20%);
2. Het niet hebben van een correspondent relatie;
3. Geldzending (CBvS heeft een aantal banken voorgeschoten met hetzelfde bedrag als de tijdelijk aangehouden EUR);
4. Wegvallen EUR geldzendingen (CBvS absorbeert van diverse banken de contante EUR en schiet giraal voor op de nostro-accounts, ter waarborging van de continuïteit van het betalingsverkeer);
5. Vervallen SWAPS (een aantal banken kiezen vanwege uiteenlopende redenen ervoor de VV kasreserve middelen bij de CBvS te laten).

De facto ligt dus reeds een groot deel van de VV kasreserve bij de CBvS vanwege bovenstaande redenen, echter zonder transparantie en formele spelregels wat risico's tot gevolg heeft.



Verzoek Centrale Bank van Suriname

In het kader van het garanderen van het betalingsverkeer en de stabiliteit van financiële instellingen, heeft de CBvS het verzoek gedaan aan de commerciële banken, om de kasreserves conform internationaal gebruik, onder te brengen bij de CBvS en verdergaand te structureren. Dit verzoek is al eerder aan de commerciële banken gedaan zonder dat er spelregels afgesproken konden worden.

De CBvS heeft vanwege de ongestructureerde situatie (*de kasreserve situatie per bank verschilt*) individuele gesprekken per bank gevoerd. Alle banken zijn individueel akkoord gegaan om gehoor te geven aan het verzoek, hetzij onder strikte voorwaarden.



Strikte voorwaarden van de SBV I

De bereidheid van de commerciële banken om in beginsel mee te werken, vloeit voort uit het feit dat de CBvS, constructief de stabiliteit van het betalingsverkeer (EUR zendingen en EUR/USD liquiditeiten) heeft gegarandeerd en de financiële instellingen heeft ondersteund. Daarnaast is bij wet geregeld dat de CBvS dit kan afdwingen. De commerciële banken hebben aangegeven strikte voorwaarden hieraan te zullen stellen.

Deze **strikte voorwaarden** zijn onder meer:

- de VV kasreserve middelen worden op aparte bankrekeningen van de CBvS geplaatst alsmede bij buitenlandse banken met minimaal een A rating en deze middelen zijn uitsluitend bedoeld als reserve voor de banken. Met andere woorden: het mag nergens anders voor worden aangewend (zgn. “ring-fencing”);
- het beheer wordt gevoerd door een commissie met daarin vertegenwoordigers van enerzijds het bank-, pensioen- en verzekeringswezen en anderzijds de CBvS;
- reguliere beleggingen van de kasreserves mogen alleen worden gepleegd in het buitenland en uitsluitend in liquide instrumenten met minimaal een A rating;



Strikte voorwaarden van de SBV II

- de beleggingen en middelen worden periodiek gerapporteerd aan de commerciële banken waarbij de cijfers worden opgesteld door een externe accountant;
- het rendement op de kasreserve mag niet minder zijn dan het rendement van de huidige situatie;
- de middelen en beleggingen zijn te allen tijde zodanig gestructureerd dat indien noodzakelijk, de banken altijd binnen redelijke termijn over hun liquiditeiten kunnen beschikken.

Bovenstaande strikte voorwaarden dienen ervoor te zorgen dat de middelen van VV kasreserve niet gebruikt worden voor andere monetaire doeleinden, zoals het financieren van de Staat en het ondersteunen van de koers.



Conclusie en next steps I

Het Algemeen Voorschrift heeft de intentie om transparantie en bescherming van de VV kasreserve middelen te garanderen:

- De gestelde voorwaarden zijn bijzonder en extra conservatief omdat er internationaal geen voorwaarden worden gesteld aan Centrale Banken;
- Middelen en beleggingen worden beheerd door een Strategic Investment Committee met 2 leden van het bankwezen, 2 leden van het pensioenwezen, 2 leden van het verzekeringswezen en 3 leden van de CBvS;
- Transparante en objectieve verslaggeving door externe accountant;
- Middelen worden aangehouden op aparte bankrekeningen;
- Beleggingen vinden alleen plaats in buitenlandse instrumenten/instituten met minimaal een A rating.



Conclusie en next steps II

Next steps:

- Installatie van de Strategic Investment Committee;
- Opstellen en implementatie van het beleggingsbeleid;
- Afsluiten overeenkomst met externe accountant voor de rapportage;
- Afstemming met de pensioenfondsen en het verzekeringswezen;
- Ervoor zorgdragen dat de CBvS, Net en Gross International Reserves publiceert, zodat inzichtelijk wordt uit welke componenten de internationale reserves bestaat.

