Четверг 3 апреля 2008 №55 Коммерсантъ www.kommersant.ru

банк

Реальность в законе

эффективная ставка

Одно из главных событий прошлого года на розничном банковском рынке — введение требования о раскрытии заемщикам реальной стоимости кредитов через эффективную процентную ставку (ЭПС). Две недели назад Госдума приняла в окончательном третьем чтении изменения в статью 30 закона «О банках и банковской деятельности». Теперь на уровне закона закреплена обязанность банков раскрывать заемщикам - физическим лицам реальную стоимость кредитов посредством ЭПС, рассчитанной по методике ЦБ РФ.

Законодательная инициатива

19 марта 2008 года депутаты приняли в окончательном третьем чтении изменения в статью 30 закона «О банках и банковской деятельности». Эти поправки на уровне закона закрепляют обязанность банков раскрывать заемщикам—физическим лицам реальную стоимость кредитов.

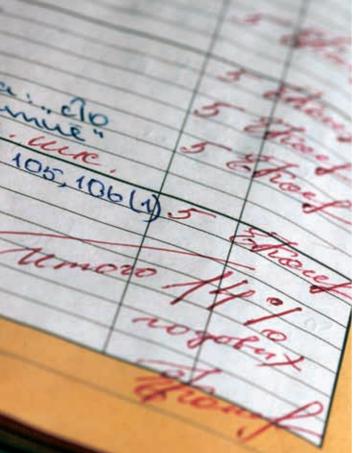
Согласно утвержденной депутатами редакции законопроекта, рассчитывать полную стоимость кредита банки будут в порядке, установленном Банком России. Он предполагает делать это через раскрытие эффективной процентной ставки (ЭПС). Эффективная процентная ставка, которую заемщик платит по кредитам, стала в буквальном смысле законной.

Письмо Банка России №78-Т, устанавливающее перечень платежей по кредиту, которые должны быть учтены при расчете ЭПС, требует от банков

учитывать в расчете не только проценты по основному долгу и дополнительные комиссии по кредиту, но и платежи третьим лицам, необходимость которых обусловлена кредитным договором. К таким платежам относятся платежи страховщикам, оценщикам, нотариусам и т. п. После принятия поправок к закону теперь они все включаются в расчет ЭПС в полном объеме.

Поправки закрепляют за всеми без исключения банками обязанность раскрывать заемщикам—физическим лицам полную стоимость кредита до заключения кредитного договора. В случае корректировки условий кредитования по уже выданной ссуде банки будут обязаны уведомлять заемщиков о новой полной стоимости кредита до соответствующего изменения условий договора.

Как гласит новая редакция статьи 30, делать это нужно в порядке, установленном Банком России, то есть через раск-



Согласно закону «О банках и банковской деятельности», реальный процент за кредит теперь каждый сможет подсчитать сам, если, конечно захонат фото вимолод пытанова

рытие эффективной процентной ставки, рассчитанной по методике ЦБ.

Подзаконная инициатива

До сих пор банки раскрывали заемщикам эффективную процентную ставку по кредитам, ориентируясь не на требование закона, а на подзаконный акт Банка России.

По мнению депутатов, такой порядок вызывал сомнения в правомерности требований ЦБ о раскрытии заемщикам эффективной ставки. «Обмен информацией о кредитах между заем-

щиком и банком для заемщика регламентируется законом, а не подзаконным актом ЦБ», — пояснил первый зампред банковского комитета Госдумы Павел Медведев.

Кроме того, депутаты сочли требования ЦБ о раскрытии эффективной ставки недостаточными для того, чтобы заставить все без исключения банки раскрывать заемщикам реальную стоимость кредитов. «Положение ЦБ № 254-П, в котором закреплено требование по раскрытию эффективной ставки, обязывает банки раскрывать ЭПС только по тем крерывать ЭПС только по тем кре-

дитам, которые для целей резервирования включаются в портфели однородных ссуд», пояснил Павел Медведев.

По мнению депутатов, не включая кредит в портфель однородных ссуд и формируя резервы в индивидуальном порядке, банки имели возможность не раскрывать ЭПС. Заверениям самих банкиров о том, что такие маневры технически сложны и экономически невыгодны, законодатели не поверили и прописали в законе обязанность по раскрытию ЭПС для всех без исключения банков вне зависимости от применяемого порядка резервирования.

ка резервирования.
Банкиры, в свою очередь, не сознаются в маневрах со ставками и уверяют, что не включают в портфели однородных ссуд и, соответственно, не раскрывают эффективную ставку лишь по ссудам, выданным VIP-клиентам на индивидуальных условиях.

Объем таких ссуд заместитель председателя правления Русь-банка Валерий Кардашов оценивает в несколько процентов от кредитного портфеля. При этом, как указывает заместитель директора департамента розничного кредитования Бинбанка Антон Рудь, из-за льготных условий кредитования эффективная ставка по таким кредитам зачастую ниже, чем по стандартным, так что скрывать банкам нечего.

Впрочем, начальник отдела методологии департамента развития розничного бизнеса Промсвязьбанка Екатерина Мельчакова добавляет, что реальная причина нераскрытия ЭПС по индивидуальным ссудам — техническая. «Кредитные договоры по VIP-клиентам составляются «вручную», и расчет ЭПС из общей системы в них не подтягивается», — пояснила госпожа Мельчакова. К тому же, опрошенные «Ъ» участники

рынка сочли инициативу законодателей запоздалой и отрицают обвинения депутатов в попытках обойти требования о раскрытии ЭПС. «Теоретически такую возможность можно допустить, но для розничного банка переход на индивидуальное резервирование по кредитам физлицам не только сложен технически, но и очень затратен»,—говорит член правления Райффайзенбанка Роман Воробьев.

По мнению экспертов, принятые депутатами поправки не столько устраняют лазейку для банков, сколько устанавливают одинаковые для всех заемщиков права на знание реальной стоимости кредитов. «Что касается досрочного раскрытия ЭПС до заключения кредитного договора, то без прямого требования в законе указывать значение ставки в рекламе работать оно не будет», — считает руководитель розничного блока крупного банка.

Инициатива регулятора
Вторым с начала года по значимости событием на рынке банковской розницы после легализации эффективной процентной ставки стало намерение Банка России изменить порядок ее расчета. До сих пор, несмотря на многочисленные просьбы со стороны банков, ЦБ не соглашался на либерализацию.

Инициатива регулятора, озвученная в марте директором надзорного департамента Банка России Алексеем Симановским, сводится к тому, чтобы в расчете ЭПС учитывать платежи страховщиков при автокредитовании не целиком, а лишь в той части, какую кредит составляет от стоимости приобретаемого автомобиля.

Так, если кредит берется на 20% стоимости авто (то есть с первоначальным взносом в 80%), то и страховки КАСКО,

ОСАГО нужно будет учитывать лишь на 20%. Результатом реализации новшества, по оценкам участников рынка, станет пятикратное и более снижение значения эффективной ставки при автокредитовании.

Проблема необъективного завышения ЭПС по автокредитам из-за страховых платежей была выявлена в результате январской проверки, проведенной ЦБ в банках по поручению Генпрокуратуры. Ревизия показала, что по автокредитам с высоким первоначальным взносом эффективная ставка из-за некорректной методологии расчета составляет сотни, а то и тысячи процентов годовых.

Ситуацию наглядно иллюст-

рирует расчет, сделанный по нашей просьбе Абсолют-банком. «Допустим, машина стоит \$100 тыс. Клиент берет в нашем банке кредит на год в размере 10% от этой суммы (\$10 тыс.) по ставке 12% годовых, — рассуждают в Абсолют-банке. — Процентов по кредиту он заплатит на сумму в \$888.5 плюс комиссия за снятие наличных в \$150. Страховка КАСКО по тарифу в 7% обойдется ему в \$7 тыс. Таким образом, размер страховой премии в этом случае сильно превышает ту сумму, которую клиент платит банку по кредиту, и эффективная ставка по кредиту, рассчитанная в соответствии с письмами ЦБ составит 1 867,71%. Без учета страховых взносов всего 15,48% годовых».

При этом, как указывают в Абсолют-банке, с уменьшением размера первоначального взноса острота проблемы снижается. Так, при первоначальном взносе в 80%, ЭПС по методике ЦБ составит 170,82%, банка — 14,08%. При 50-процентном взносе — 51,26% и 13,24% соответственно.

51,26% и 13,24% соответственно. Порой доходит и вовсе до абсурда: формула расчета ЭПС устроена так, что в отдельных случаях выдает результат, равный бесконечности. «Например, заемщик взял кредит на \$5 тыс., а за КАСКО заплатил \$7 тыс., — говорит Павел Медведев. — В этом случае фактически клиент ничего не должен банку, даже наоборот, получается, что заплатил лишние \$2 тыс., хотя и продолжает обслуживать кредит в \$5 тыс. В такой ситуации формула расчета выдаст результат, равный бесконечности».

Инициативу Банка России по изменению методологии расчета банкиры восприняли с большим воодушевлением и надеются, что она затронет не только автокредиты. По словам представителей банков, аналогичная проблема существует в ипотеке, где заемщик должен ежегодно страховать собственную жизнь, квартиру и право собственности на нее. Правда, по словам председателя правления Абсолют-банка Николая Сидорова, «в ипотеке проблема учета в ЭПС платежей третьих лиц менее актуальна, поскольку с учетом высоких темпов роста цен на жилье, сделки с большим первоначальным взносом, который и дает некорректный результат расчета, в этом сегменте достаточно редки».

При этом саму необходимость рассчитывать ЭПС в залоговом кредитовании, к какому относятся автокредиты и ипотека, участники рынка по-прежнему ставят под вопрос. «Смысл раскрытия эффективной ставки — вывести заемщика из заблуждения относительно реальной стоимости кредитов с высокой долей дополнительных комиссий, — рассуждает господин Сидоров. — Если в потребкредитовании она может достигать 50%, го в автокредитовании и ипотеке не превышает 5–10%, что не сильно увеличивает конечную стоимость продукта».

Светлана Дементьева

Копилка с секретом

банковские инструменты

(Окончание. Начало на стр. 25) При вложении в комплексный продукт доход состоит из двух частей: повышенной ставки по депозиту (в краткосрочном периоде) и возможного дохода от вложений в паевые фонды (в среднесрочной перспективе). Минимальная сумма вложения в паевые фонды под управлением «Тройки Диалог», «ОФГ Инвест», «КИТ Фортис Инвестментс», «ДВС Инвестмент» составляет 50 тыс. руб. (\$1,5 тыс.). Соотношения депозита и инвестиционных продуктов будут зависеть от выбранной программы. Так, при консервативном подходе 2/3 будут направлены в депозит и 1/3 инвестирована в паевые фонды. Сбалансированный подход предполагает соотношение 50:50, а при динамичном подходе 1/3 пойдет на депозит. 2/3 будет инвестировано. При этом ставки варьируются от 6% до 9% в рублях и от 7% до 8% в долларах и зависят от срока (33, 100, 200, 250 дней).

«Данная программа обеспечивает возможность в краткосрочном периоде получить повышенный доход по депозиту, а по окончании срока действия накопитель ной программы получить накопленную сумму единовременно или в виде периодических пожизненных платежей с правом наследования для членов вашей семьи», — уточнила Юлия Данилина.

Золото в цене

Весьма популярными в прошлом году довольно неожиданно стали ОМС (обезличенные металлические счета), золотые мерные слитки, золотые и серебряные памятные и инвестиционные монеты. Связано это с резким ростом мировых цен на драгоценные металлы, и в первую очередь на платину и золото. Профессиональные инвесторы из-за обвала фондовых рынков в США, Азии и Европе, вызванного американским ипотечным кризисом, уводили капиталы в более надежные активы. А что может быть надежнее золота?

В минувшем году золото на международном рынке подорожало более чем на \$250, или на 31%. Как сообщили в пресс-службе Сбербанка, частные клиенты, которые купили в столице золото с зачислением на обезличенные металлические счета в начале 2007 года и продали его после новогодних праздников 2008 года, получили доход около 30% годовых. Аналогичные операции с серебром принесли клиентам доход около 12%, а с платиной — 32.5%!

12,6, а с платинои — 52,5%: В результате цены на золото и платину достигли в начале текущего года очередных

исторических максимумов.
Наиболее выгодным и надежным способом инвестирования в драгметаллы считается открытие в банке ОМС, то есть покупка золота, платины, серебра и палладия без привязки к слиткам. При открытии счета клиенту заводят сберегательную книжку, в которой указывается количество приобретенного металла в граммах. При этом не уплачивается НДС, а банк не несет дополни-



несмотря на появление в прошлом году ряда новых для розничного банковского рынка программ по вкладам, спрос на традиционное золото растет. ФОТО РОМАНА ЯРОВИЦЫНА

тельных затрат по экспертизе качества металла, соответственно, затраты инвестора также снижаются. Приобрести драгоценные металлы сейчас довольно просто. Операции по открытию ОМС, покупке слитков и монет проводятся в банках, требуют личного присутствия и занимают немного времени. Лицензии ЦБ на проведение операций с драгоценными металлами имеют не более 200 коммерческих банков. Из них активно работают на рынке около 20.

Еще одним достоинством обезличенных

металлических счетов является их высокая ликвидность, позволяющая инвестору в любое время отзывать вложенные средства. Курсы покупки-продажи обезличенного металла устанавливаются банком в жесткой зависимости от мировых цен на металл, таким образом, у клиента появляется реальная возможность участвовать в мировой торговле вечными ценностями. Доход клиента складывается исходя из разницы между курсами покупки металла у банка и его продажи. В прошедшем году спрос на обезличенные металлы в 15 раз превысил спрос на металлы в форме мерных и стандартных слитков, сообщил директор управления валютных и неторговых операций Сбербанка России Владимир Таранков.

Плавное достоинство мерного слитка— его конвертируемость. «Купив слиток, вы становитесь обладателем самой конвертируемой валюты и, попав в любую точку земного шара, всегда сможете этот слиток продать и вернуть свои деньги. Также вы можете использовать слитки для оформления всевозможных залогов, страховок и так далее, что зачастую очень удобно», — рассказал Андрей Захаров. Однако такой способ инвестирования не лишен недостатков. Вопервых, сразу возникает вопрос о хранении слитков: дома рискованно, а аренда ячейки в банке обернется дополнительными затра-

тами. Во-вторых, при обращении драгоценного металла согласно российскому законодательству уплачивается НДС в 18%, не считая разницы между покупкой и продажей.

«Сделки с памятными монетами очень интересны с точки зрения долгосрочных вложений, несмотря на то что они облагаются НДС, — считает Алексей Васильев, заместитель директора департамента операций с драгоценными металлами НОМОСбанка». В год цены на памятные монеты растут в среднем на 10%. Главное — не испортить монету при хранении.

Все большую популярность у частных инвесторов приобретают инвестиционные монеты. Дизайном и качеством чеканки они уступают памятным, их цены впрямую привязаны к цене металла, от тиража они не зависят. Операции с инвестиционными монетами не облагаются НДС. Поэтому вложения в монеты из золота — это вложение в чистый металл.

Специалисты рекомендуют вкладываться в драгоценные металлы, в частности в золото, на срок не менее года, при этом оптимальная доля вложений в драгоценные металлы в общей структуре инвестиций составляет около 10–20%. «Для инвестиций в размере от 5 тыс. руб. лучше всего подходят инвестиционные монеты, от \$5 тыс. наиболее ликвидными представляются обезличенные метсчета», — говорит Дмитрий Потапков, замначальника управления драгоценных металлов Промсвязьбанка.

Вложения в золото более предсказуемы, так как этот металл выполняет монетарные функции на протяжении нескольких тысячелетий. Серебро, платина и палладий нередко приносят больший доход, однако инвестиции в них более рискованны. «Если говорить в общем, то драгоценные металлы подвержены сезонным циклам. Поэтому покупки, как правило, лучше делать в период между 20 декабря и серединой марта, а также в июне-августе. Продавать, соответственно, обычно лучше в ноябре-начале декабря и в апреле-мае», — отметил Алексей Васильев.

Тиражи отечественных монет из драгоценных металлов ограниченны, поэтому растущий спрос на монеты банки стараются удовлетворить за счет импорта. Недавно на ежегодном монетном берлинском форуме World Money Fair – 08 Сбербанк согласовал с зарубежными партнерами программу закупок монет на текущий год— австралийских «Нагтет», австрийских «Филармония», китайских «Панда», канадских «Кленовый лист», американских «Орел».

«В текущем году драгметаллы продолжат дорожать,— сказал начальник отдела операций с драгметаллами Банка Москвы Вячеслав Васильев.— Так что, вполне вероятно, темпы роста количества ОМС по крайней мере сохранятся». «Не исключено, что уже весной этого года мы увидим цены в районе \$1 тыс. за унцию золота, а до 2010 года — \$1,5 тыс. за унцию»,— добавил Алексей Васильев. Владимир Таранков также прогнозирует дальнейший рост интереса физиче-

ских и юридических лиц к операциям с драгоценными металлами, чему в немалой степени способствует повышение цены на золото, наблюдаемое седьмой год подряд.

Впрочем, некоторые эксперты полагают, что время удачного входа на розничный рынок драгметаллов уже прошло. Цена на золото близка к потолку и расти в этом году такими же темпами, как в прошлом, уже не будет. Поэтому и ожидать сверхдоходов не приходится.

Повышенный доход

Весной Ситибанк запускает новый для России продукт, рассчитанный в первую очередь на массового клиента. Клиент заключает с банком соглашение, по которому оговоренная часть зарплаты (минимум 3 тыс. руб., \$100 или €100) ежемесячно перечисляется на специальный сберегательный счет, открытый в банке. На накопления клиента банк начисляет 2% годовых в рублях или 1% в долларах и евро. Программа на первых порах будет продвигаться среди корпоративных клиентов банка. Всем работникам, имеющим зарплатные карты Ситибанка, будет предложено написать заявление и определить сумму и дату ежемесячного перевода на специальный сберегательный счет. Впоследствии воспользоваться этой программой сможет каждый желающий.

«Это очень гибкая программа. От классического депозита она отличается тем, что если клиенту вдруг понадобятся деньги, то он может их снять в любое время без каких-ли-

бо штрафов и комиссий. По дебетовой или кредитной карте человек осмысленно или импульсивно может снять деньги в любом банкомате или оплатить любую покупку, а здесь есть психологический барьер — деньги откладываются на конкретную цель, плюс к тому, продержав деньги полгода, то есть выполнив шесть регулярных переводов, клиент получит страхование для выезжающих за рубеж бесплатно на целый год», — говорит вице-президент Ситибанка по развитию инвестиционных продуктов господин Джаганнадхан.

В Индии и Китае сберегательные счета суперпопулярны, причем и у среднего класса, и у людей, не имеющих постоянного источника дохода. «Мы провели опрос накануне запуска этого продукта и считаем, что он будет популярен в России. Вот, например, в Гонконге он никого не заинтересует, потому что там люди опытнее и давно поняли концепцию сбережений: копить, чтобы инвестировать. А в России этот подход пока не получил такого распространения», — пояснил господин Джаганнадхан. По его мнению, людям с невысоким заработком трудно аккумулировать сбережения. Поэтому к продукту бесплатно прилагается обучающая программа, которая приучает людей к финансовой дисциплине, к независимости. Продукт обладает массой достоинств:

прогнозируемая доходность, удобство использования— не надо помнить о том, что необходимо сделать переводы, доступность (минимальный месячный взнос) и допол-

нительные бонусы — страхование для выезжающих за рубеж через полгода, а также скидки от туристических фирм—партнеров Ситибанка. Возможны скидки и по другим направлениям банковской деятельности.

В Ситибанке надеются, что продукт «Накопительная программа для путешественников» будет востребован теми, кто хочет накопить денег на турпоездку, на первый взнос по ипотеке, автокредиту, на другие крупные покупки и инвестиции — все зависит от выбранной суммы перевода.

По мнению господина Джаганнадхана, появлению новых продуктов на российском рынке депозитов препятствуют недоработки в законодательстве, инфляция и высокие ставки. «Пока такие взвинченные ставки, ни банкам, ни клиентам не булут нужны никакие новшества. А вот когда рынок станет сложным и ставки упалут, тогла банки будут предлагать новые продукты. Кроме того, нужно изменить и правила игры. Например, появление в России "премиальных" лепозитов (инвестиционные продукты, привязанные к биржевым индексам, по ним частный инвестор рискует всем депозитом. -- "Ъ-Банк") запрещено законолательством».— отметил госполин Лжаганнадхан. Как стало известно «Ъ-Банку», уже в апреле несколько крупных розничных банков готовят к запуску совершенно новые для российского розничного банковские рынка программы, предназначенные для частных вкладчиков.

я частных вкладчиког **Сергей Артемов**

