

## банк

## Банковский двигатель

## автобанки

Пока на российском рынке действует только три специализированных автобанка. И в большинстве случаев их программы мало чем отличаются от кредитов универсальных банков. Но если заемщик не гонится за автоновинками, ставка по кредиту в специализированном банке может быть в два-три раза ниже стандартной.

## Первая тройка

Размещением собственных производств в России давно озадачилось большинство зарубежных автоконцернов. А вот собственные банки у производителей иностранных автомобилей появились на российском рынке в прошлом году. Первым на это поле вышел Тойота-банк, затем Мерседес-Бенц Банк Рус (ранее Даймлер Крайслер Банк Рус). В мае этого года лицензию на осуществление банковской деятельности получил и БМВ-банк.

Главная цель автобанков — продвижение автомобилей материнской компании. Полученные прибыли от кредитной деятельности для них не приоритетная задача, уверяют участники рынка. Зато помогать развивать основное направление деятельности компании автобанкам удается неплохо. Например, по итогам первого полугодия 2008 года продажи одной из самых популярных моделей Тойота — Corolla — выросли в России по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 24,6%.

«Большая часть заемщиков выбирает в первую очередь марку автомобиля и лишь потом — банк, готовый кредитовать эту покупку», — отмечает директор департамента розничных банковских продуктов «Абсолют банка» Эмиль Юсупов. — Автобанки ограничивают свои программы лишь «своей» маркой, поэтому конкурировать они могут только в узком сегменте. Вероятно, партнерские программы банков и автопроизводителей могут быть интересными для потребителей. Но стоит отметить, что подобные соглашения могут вызвать определенные замечания со стороны ФАС».

Классические программы кредитования иностранных

автобанков мало отличаются от тех, которые предлагают своим клиентам их российские коллеги. Например, по стандартной программе Тойота-банка можно оформить кредит на весь модельный ряд под 9% годовых в долларах и 11% годовых в рублях. Если заемщик может подтвердить доход только справкой по форме банка, ставка повысится на 0,5%. Кредит можно выплачивать максимум пять лет, а собственных денег должно быть не менее 20% от стоимости автомобиля. Дополнительно придется оплатить комиссию за предоставление кредита — \$50–100 в зависимости от формы подтверждения дохода.

По программе Мерседес-Бенц Банк Рус в зависимости от срока кредитования и формы подтверждения дохода процентная ставка составит 11–13% годовых в рублях и 9–10,5% в валюте. Самостоятельно заемщику придется оплатить 30% стоимости автомобиля, а максимально кредит можно оформить на семь лет.

Такой же срок кредитования предлагает и БМВ-банк. Банк потребует первоначальный взнос в размере 15% от стоимости авто, а процентная ставка составит от 9% в валюте и от 11% в рублях. В принципе условия кредитования у трех автобанков мало чем отличаются друг от друга. Во всех случаях банки требуют внести первоначальный взнос в размере 10–20% от стоимости автомобиля. Тогда как российские банки готовы кредитовать заемщика на всю стоимость машины. Для сравнения: при оформлении кредита в Сбербанке России процентная ставка в иностранной валюте составит 9% вне зависимости от первоначального взноса, в рублях —



Тойота-банк успешно справляется с главной задачей автобанка — продвижением автомобилей материнской компании. По итогам первого полугодия 2008 года продажи одной из самых популярных моделей Тойота — Corolla — выросли в России по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на четверть

9,5–11,5% в зависимости от внесенной собственной доли и срока кредитования.

## Спеццена на любителя

Пока стандартные программы автобанков очевидно проигрывают предложениям российских универсалов. Другое дело, что заемщик автобанка может оформить кредит прямо в салоне, тогда как универсальный банк ему придется посетить не раз. Кроме того, автобанки часто предлагают специальные программы кредитования. Для желающих приобрести определенные марки автомобилей здесь могут найтись неплохие условия по кредитам.

Например, по специальной программе Тойота-банка до 14 октября можно купить в кредит Toyota Avenis и Toyota Auris 2008 года выпуска. Правда, бонус этой программы не в сниженной процентной ставке, а в отсутствии первоначального взноса по кредиту. Кредит выдается максимум на пять лет при ставке 9% годовых в долларах, которая останется неизменной вне зависимости от формы подтверждения дохода.

Оформить кредит по льготной процентной ставке можно и в Мерседес-Бенц Банк Рус. До конца этого года кредит на покупку автомобилей класса люкс можно оформить под

8,8% в рублях и 6,9% в долларах. Кредит на более демократичные модели, если так можно выразиться в отношении этой марки, можно оформить под 7,7% в рублях и 4,9% в долларах. Максимальный срок кредитования составит от трех до пяти лет и будет зависеть от суммы первоначального взноса.

Процентные ставки в спецпредложении Мерседес-Бенц Банк Рус действительно ниже, чем у большинства банков. Однако здесь также потребуются первоначальный взнос — как минимум 10% от стоимости автомобиля при оформлении кредита на три года. Если заемщик хочет растянуть срок кредитования,

ему придется внести больший первоначальный взнос.

Однако и 10% от стоимости автомобиля выльются заемщику в кругленькую сумму. Например, самый недорогой автомобиль С-класса в базовой комплектации сейчас стоит 1 млн 128,5 тыс. руб. Поэтому при оформлении кредита заемщик должен иметь на руках не меньше 112,8 тыс. руб.

Из дополнительных расходов заемщику будет нужно оплатить только комиссию за ведение ссудного счета — 0,25% от суммы кредита.

А вот последнее специальное предложение БМВ-банка по кредитованию авто материнской компании закончило свое действие в конце второго квартала этого года. BMW Financial Services предлагает приобрести в кредит модели BMW 1-й, 3-й и 5-й серий с процентными ставками от 0,9 до 3,9%.

Для оформления кредита в автобанке потребуются стандартный пакет документов: паспорт, водительские удостоверения, копия трудовой книжки, справка о доходах. Есть и другой вариант — по аналогии с нашим экспресс-кредитованием. В таком случае автобанки могут оформить кредит лишь по двум документам — паспорту и правам. Правда, тогда ставка поднимется на 1–1,5%, а срок кредитования сократится. Кроме того, автобанки потребуют внести большую часть стоимости автомобиля.

## Универсальный расклад

Для тех же, кого смущает ограниченный выбор марок автомобилей, на рынке существует немало кредитных программ, которые автопроизводители реализуют совместно с российскими банками. Выбор марок здесь больше,

а оформить кредит также можно в салоне. Да и ставки по кредиту могут порадовать будущего автовладельца.

Так, по кредитной программе автоконцерна Ford до 31 сентября можно приобрести автомобили марок C-Max, Focus ST, Coupe — Cabriolet, Fiesta под 1,9% годовых в долларах США. В качестве первоначального взноса заемщику нужно внести 30% от стоимости автомобиля при покупке модели C-Max и 40% для остальных моделей. Если у заемщика на руках есть 40% от стоимости автомобиля, по льготной программе можно приобрести и модели Focus, Focus ST, Fusion. Однако ставка на эти модели будет выше в 2,5 раза — 4,9% годовых.

Также до 31 сентября по льготным условиям можно приобрести все версии модели Nissan Micra. Кредит оформляется в долларах и рублях максимум на четыре года. Для получения минимальной процентной ставки 2% годовых в долларах заемщику необходимо внести как минимум 40% от стоимости автомобиля и расплатиться с кредитом за год-два. Ставки в рублях на аналогичных условиях составят 2 и 5% годовых соответственно. За увеличение срока кредитования придется расплачиваться повышенной процентной ставкой. При уменьшении первоначального взноса до 20% заемщик может оформить кредит на четыре года под 7,5% в долларах и 9% в рублях.

Не имея на руках каких-либо накоплений, можно оформить кредит по программе Renault Credit. Автомобили модельного ряда 2007 года можно приобрести даже под беспроцентный кредит. При этом срок кредитования не должен превышать двух лет, а на руках нужно иметь не менее 40%

от стоимости машины. При более длительных сроках ставки доходят до 8,9% в рублях и 6,9% в валюте. На эти же условиях можно оформить кредит на модели Logan Privilège и Prestige под 1,6% годовых. Максимальная ставка — 9,6% в рублях и 7,6% в валюте на срок четыре года и с первоначальным взносом 10%.

В целом можно сказать, что для заемщика совместные программы российских банков и автопроизводителей — наиболее удачный вариант приобретения автомобиля в кредит. В условиях кризиса ликвидности банки ужесточают требования к заемщикам и повышают ставки по кредитам. А производители заинтересованы в увеличении продаж собственных машин, значит, будут идти навстречу российскому заемщику. В то же время кредит через автобанк подразумевает достаточно скромный выбор автомобилей. Да и сами банкиры уверены, что автобанки не составят конкуренции российским игрокам, а займут только узкую нишу.

«Программы банков иностранных производителей распространяются только на собственные марки», — говорит директор департамента розничного бизнеса Московского кредитного банка Людмила Салигина. «Более того, класс машин определенно выше среднего: Тойота, BMW. Однако для заемщика главное — минимум документов и быстрое решение. Что и предлагают автобанки, кредитуя заемщиков прямо в автосалоне. Единственный минус — повышенные тарифы страхования, поэтому заемщику придется потратиться на дополнительное оборудование», — отмечает эксперт.

Юлия Погорелова

## Управление доверием

## инструменты

(Окончание. Начало на стр. 17) Он пойдет в мировой суд, который при всем уважении к регуляторам обязан судить не по ведомственным инструкциям, а — раз нет профильного закона — по нормам ГК. И может сложиться так, что для исполнения решения суда управляющий банк будет вынужден нарушить инструкцию ЦБ и/или приказ ФСФР.

## Законодательная база

Правда, 4 июля группа депутатов-единороссов внесла в Госдуму поправки к закону «О банках и банковской деятельности», дополняющие его новой статьёй об ОФБУ. Смысл законопроекта сводится к закреплению в законе понятия ОФБУ как отдельного банковского продукта и предоставлению ЦБ полномочий по регулированию деятельности управляющих банков. При этом нормы законопроекта направлены на защиту инвестора и ужесточают действующую инструкцию ЦБ №63.

Принятие поправок возможно уже осенью. Однако стоит напомнить, что в 2006 году похожий законопроект вносился в Госдуму и не дошел даже до первого чтения. Главной причиной возвращения документа на доработку было отрицательное заключение от ФСФР. В ФСФР были категорически против признания сер-

## Лучшие ОФБУ по доходности (на 1 июля 2008 года)

№	Название ОФБУ	Управляющий банк	Валюта ОФБУ	Стоимость сертификата о доверительном управлении (СДУ)		Прирост стоимости СДУ за первое полугодие (%)	Доходность за первое полугодие (%)
				на 29.12.07	на 31.07.08		
1	«Премьер Фонд нефти Удвоенный»	«Юниаструм»	\$	170,80	228,07	33,53	27,06
2	«Премьер Глобальный фонд акций угольной промышленности»	«Юниаструм»	\$	98,00	117,20	19,59	13,80
3	«Вечные ценности»	«Зенит»	руб.	33 683,57	36 386,36	8,02	8,02
4	Фонд стабильного дохода	Татфондбанк	руб.	1140,10	1234,32	7,39	7,39
5	«Абсолют Доходный»	«Абсолют банк»	руб.	1296,05	1390,46	7,28	7,28
6	«Премьер Индексный фонд серебра»	«Юниаструм»	\$	121,26	135,43	11,69	6,28
7	«Центр-инвест Второй»	«Центр-инвест»	руб.	1174,16	1243,41	5,90	5,90
8	«Петрокоммерц-облигации»	«Петрокоммерц»	руб.	1074,68	1117,37	3,97	3,97
9	«Гарант Фонд 4»	«Юниаструм»	руб.	3391,62	3522,19	3,85	3,85
10	«Премьер Глобальный фонд акций логистики»	«Юниаструм»	\$	156,84	169,48	8,06	2,83

Источник: Национальная лига управляющих (НЛУ). Доходность рассчитывается исходя из рублевой стоимости сертификата доверительного управления (СДУ) на начальную и конечную даты расчета по курсу ЦБ РФ.

тификатов доверительного управления ОФБУ ценной бумагой. В новом варианте этого предложения нет, но и положительного заключения от ФСФР пока тоже нет. Тем не менее участники рынка полагают, что компромисс будет найден.

Алексей Денисов: «Сегодня не все инвесторы, даже приняв во внимание преимущества ОФБУ, готовы инвестировать в них. Главная причина в том, что инвесторы не уверены в достаточности законодательной базы для работы ОФБУ. Основная мотивировка заключается в том, что деятельность другого продукта коллективных инвестиций, ПИФов, которые являются в достаточной степени аналогом ОФБУ, регламентируется специальным законом. «Об инвестиционных фондах», а регулятором работы ПИФов выступает ФСФР».

Такая точка зрения в корне неверна: юридически ОФБУ представляют собой набор договоров индивидуального доверительного управления. Следовательно, доверительное управление имуществом ОФБУ в настоящее время совершается в рамках общих норм гражданского законодательства. Кроме того, существует отдельный профильный документ, регламентирующий деятельность ОФБУ — это инструкция Банка России №63».

Андрей Сапунов: «Конфликт между ФСФР и Центробанком, мы полагаем, должен разрешиться уже в ближайшее время. Вероятнее всего, оба ведомства будут вынуждены пойти на определенные компромиссы, чтобы наконец легализовать рынок ОФБУ. Согласно законопроекту, внесенному в Госдуму, предполагается закрепить за

конодательном уровне понятие ОФБУ в качестве отдельного банковского продукта и предоставить ЦБ полномочия по регулированию деятельности банков в данном направлении».

А пока юридические вопросы не урегулированы, инвесторы выводят средства из ОФБУ: за первое полугодие рынок потерял почти 2,3 млрд руб. Причем 1,3 млрд руб. было выведено из ОФБУ с умеренной стратегией и 1 млрд руб. — из ОФБУ с активной стратегией. Инвестор явно склоняется к консерватизму: тройка лидеров по привлечению средств в первом полугодии не совпадает с тройкой лидеров по доходности. А инвесторы переключаются в доллары и индексы ОФБУ золота и серебра, сумевшие привлечь около 500 млн руб.

Павел Чувиляев

## УПРАВЛЕНЧЕСКАЯ ИСТОРИЯ

Первые ОФБУ (общие фонды банковского управления) возникли в XVI веке в Нидерландах. Отправляясь в плавание, отважные голландские купцы передавали оставшееся на берегу имущество и деньги в управление банкам. Банки пускали средства в оборот, причем инвестировали их и в ценные бумаги.

Дальнейшее развитие формат ОФБУ получил в Англии в середине XIX века. В то время после смерти промышленников предприятия и капиталы часто доставались по наследству вдовам, которые не имели финансового образования. Возникла практика передачи этого имущества под опеку и в управление банков. В 1841 году в Англии был принят специальный закон «О доверительных фондах под управлением банков». Этот закон действует там до сих пор.

Старт по созданию ОФБУ в России был дан действующей и поныне инструкцией Банка России №63

«О порядке осуществления операций доверительного управления и бухгалтерском учете этих операций кредитными организациями РФ», утвержденной приказом ЦБ РФ в 1997 году. После выхода этого документа только за второе полугодие 1997 года в России было создано 62 ОФБУ. До кризиса 1998 года общее число ОФБУ на рынке достигало уже 127.

Кризис 1998 года больно ударил по ОФБУ. В 1999 году был зарегистрирован лишь один новый фонд, а активную деятельность продолжали вести всего 17 ОФБУ. В период 1999–2001 годов количество ОФБУ медленно росло. Однако для массового инвестора они были недоступны, поскольку порог вхождения в ОФБУ составлял тогда от \$15 тыс. до \$50 тыс., а иногда и больше.

Первые ОФБУ, рассчитанные на массового инвестора, появились в России только в 2002 году. Причем в начале 2002 года на рынке было лишь

2 ОФБУ с порогом вхождения 1 тыс. руб., а к концу 2003 года их число возросло уже до 26.

В 2004–2006 годах количество активно работающих ОФБУ и общий объем активов под их управлением стали ежегодно удваиваться (стоимость чистых активов ОФБУ за три года выросла с 1,98 млрд до 16,5 млрд руб.). Росту способствовал принятый в 2004 году Ассоциацией защиты информационных прав инвесторов совместно с профессиональными участниками рынка стандарт раскрытия и распространения информации о деятельности доверительных управляющих ОФБУ.

В 2007–2008 годах развитие ОФБУ в России несколько замедлилось. Тем не менее на 1 июля 2008 года активные операции вели 145 ОФБУ, а общая стоимость чистых активов под их управлением превысила 25 млрд руб.

Павел Чувиляев

ЧАСТНОЕ БАНКОВСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

PRIVATE BANKING

Реклама ОАО Банк ЗЕНИТ

генеральный лицензия ЦБ РФ № 3245

• Традиционные банковские услуги

• Специально оборудованная зона обслуживания

• Ваш персональный менеджер

• Управление инвестициями

• Консультационные услуги

• Сопровождение небанковских операций клиента

+7 (495) 777-57-08

WWW.ZENIT.RU

WWW.PB-INVESTRU

БАНК ЗЕНИТ

БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ