

финансы

(начало на 9 стр.)

Предпосылки к этому есть. Засуха 2010 года вызвала скачок цен на продовольствие, очередной рост тарифов ЖКХ и естественных монополий дал эффект повышения цен во всей экономике.

Но есть существенные факторы, которые будут сдерживать повышательный тренд на кредитных рынках. Причем влияние инфляции на процентные ставки не ограничивается только визуальным эффектом. В России это влияние проявляется как минимум по двум направлениям — через денежно-кредитную политику Банка России (главным образом через ставку рефинансирования) и через изменение банковской процентной маржи.

Отвечая на вопросы о борьбе с инфляцией в России назначен ЦБ. Оставим в стороне разговоры об эффективности этой борьбы в условиях, когда многие факторы, вызывающие инфляцию, имеют немонетарный характер и не могут контролироваться Банком России. Отметим лишь, что ЦБ для замедления роста цен может пользоваться набором инструментов, находящихся в его распоряжении.

Один из подобных инструментов — повышение ставки рефинансирования, которая сегодня является точкой отсчета для определения многих ставок на банковском рынке. Еще совсем недавно ставка находилась на историческом минимуме — 7,75%. Как ответ на ускорение инфляции в начале 2011 года Банк России принял решение 25 февраля повысить ставку до 8%. Это первое повышение ставки с начала 2010 года. Но не исключено, что не последнее. Поскольку инфляция с начала 2011 года демонстрирует явное ускорение.

На повышение ставки рефинансирования одними

из первых должны будут отреагировать ставки по депозитам. С одной стороны, на всех уровнях банковской системы будут желать удержать вкладчиков, которые уже не удовлетворены резко упавшей после кризиса доходностью банковских депозитов. С другой — появится наконец формальный повод повысить ставки, не опасаясь жестких санкций со стороны ЦБ.

Важный сигнал к началу этого движения — диалог о процентных ставках, состоявшийся между премьер-министром Владимиром Путиным и главой Сбербанка Германом Грефом в начале февраля. Услышав, что разместить рублю в Сбербанке можно только под 6,5% годовых (кстати, названная ставка оказалась льготной, поскольку средняя депозитная ставка в Сбербанке — 4,5%), премьер в шутку назвал господина Грефа и его коллег «жуликами». После такого даже главный банк страны задумается о повышении платы за привлекаемые депозиты физических лиц. А затем последуют и остальные.

Выборы-2012

Следует также упомянуть еще один вполне действенный, хотя и нерыночный фактор, способствующий понижению ставок на кредитном рынке. Это президентские выборы 2012 года.

Этот фактор вынуждает расширять государственные программы стимулирования кредитования, в первую очередь ипотечных кредитов и финансирования малого и среднего бизнеса.

Работа по обоим направлениям предполагает наличие двухуровневой системы рефинансирования, когда кредитующие банки получают доступ к относительно дешевым финансовым ресурсам от поддерживающих государственных институтов

(в случае ипотеки — Агентства по ипотечному жилищному кредитованию (АИЖК), в случае малого и среднего бизнеса — Российского банка развития). Эта система также позволяет существенно снизить ставки для конечных заемщиков.

Российский банк развития в 2010 году направил около 100 млрд руб. на поддержку малых и средних предприятий через банки, лизинговые и факторинговые компании. В 2011 году объем программы предлагается расширить до 135 млрд руб. тем самым увеличив программу на 30–35%.

В 2011 году АИЖК планирует рефинансировать ипотечные кредиты на 67,6 млрд руб. Кроме того, в дополнение к программам реализуемым АИЖК, существует и программа рефинансирования ипотеки Внешэкономбанком (ВЭБ), который готов инвестировать до 150 млрд руб. в выпускаемые банками и АИЖК ипотечные облигации.

Ипотека и программы стимулирования кредитования малого и среднего бизнеса получают мощную поддержку на ближайшие два года. Поскольку президентские выборы состоятся в 2012 году.

Конкурентный заемщик

Конкурентная борьба за заемщика во всех сегментах кредитного рынка ведется одинаково. И в корпоративном кредитовании, и в работе с малым и средним бизнесом, и в рознице, и в ипотеке госбанки после кризиса проявляют повышенную активность, выходя на рынок с явно более выгодными условиями предложениями и забирая себе самых качественных заемщиков. Остальные банки вынуждены конкурировать друг с другом за оставшихся клиентов.

В корпоративном сегменте давление на ставки по креди-

там дополнительно оказывают другие альтернативные инструменты привлечения средств, открывающиеся перед российскими компаниями.

Первый — рынок облигаций, на котором уже давно началось оживление. Большое число корпоративных клиентов вполне может переключиться с кредитов на облигационные займы, оставив банкирам еще меньший простор для работы.

Второй путь — иностранные займы. Потенциальный интерес к российским заемщикам со стороны иностранных кредиторов приобретает все более реальные очертания по мере повышения цен на нефть. Межбанковская конкуренция, вытесненная в сегмент более рискованных заемщиков, становится очень жесткой (ведь зарабатывать то банкам нужно!). Игроки стараются перебить друг у друга клиентов, наперегонки снижая ставки.

Но ставка, как и цена любого товара, несет важную информационную функцию и отражает оценку рисков, связанных с кредитованием той или иной компании или физического лица. Когда государственные банки искусственно создают повышенную конкуренцию в отдельных сегментах, это означает, что они создают пониженные ставки.

Следовательно, риски, которые банковская система принимает на себя, не оплачиваются должным образом. Следующий вопрос, который должен возникнуть при сохранении текущей конкурентной среды в банковском секторе, — уже не вопрос снижения ставок, а поддержка уровня доходности, достаточного для стабильного функционирования системы.

Ольга Чернышова

МЕРОПРИЯТИЯ ПО СПАСЕНИЮ ВАШИХ ДЕНЕГ



то депозиты, облигации — оптимальный вариант. Причем я бы выбрал депозиты, ведь сейчас процент по облигациям почти такой же. А если инфляция продолжит разгоняться, ставки все равно вырастут. И облигации, купленные вами, подешевеют, а депозит — нет.

— **Рисковать сейчас хотят немногие. Все же, что вы им посоветуете?**

— Рисковать, так или иначе, приходится всем. Рискует даже тот, кто хранит деньги в чулке или долларах, — с каждым днем на них можно купить все меньше. Как показывает наш опыт, долгосрочные инвестиционные портфели акций обгоняют другие инструменты и, соответственно, лишь они могут спасти от «выборочной инфляции».

— **Но ведь акции очень рискованны!**

— Да, риск есть. Но вот парадокс: после страшного провала в 2008 году акции выросли к своим максимумам, а недвижимость, например, не вернулась. А на рынке облигаций только за 2008–2009 годы инвесторы потеряли ВСЕ деньги более чем в 50 облигациях! Таких бумаг было до трети от общего количества! Можно вспомнить и панику 2008 года, когда люди штурмовали банкоматы... Если вы покупаете акции на несколько дней или недель — это игра в рулетку. Если ваш ориентир больше года, это уже инвестиции и мероприятия по спасению денег.

— **Например, жители таких близких к нам городов, как Березники и Соликамск, имеют акции «Уралкалия» или «Сильвинита». Вы это имеете в виду?**

— Да, здесь как раз сходятся вышеприведенные два условия: информация и ликвидность. Здесь проблема только одна: многие этим капиталом не управляют. Его и носит, как неуправляемую лодку в море: то 290 рублей, то 40 рублей, то снова выше 200. Кроме того, нелишне будет вспомнить старую поговорку: «Не клади все яйца в одну корзину». Когда у компании появляются проблемы и ее акции стремительно падают, гораздо спокойнее себя чувствуют те, у кого в эти акции вложено не более 15–20%.

— **Вы говорите про важность доступа к ключевой информации, ваша компания имеет его?**

— Да, у нас несколько дорогостоящих каналов проверенной информации. Сами по судите, мы управляем портфелями частных лиц с крупными инвестициями, кроме того, наш партнер, Пермская финансово-производственная группа, пользуется только нашими услугами.

— **Что касается доходностей на рынке: я недавно смотрел рейтинги ПИФов, и ваши паевые фонды не в первых рядах. — Сейчас не в первых, хотя наш фонд «Александр Невский» в 2009 году входил в первую десятку по доходности в России. Но посмотрите, кто «в первых», и отличия ли они стабильностью, занимая эти места? Например отраслевые фонды. Их деньги вкладываются в акции компаний какой-то одной отрасли, скажем, телекоммуникационной. Очевидно, что каждый год какая-то из отраслей вырастает сильнее других и, фактически, какой-то из своих фондов компании всегда обгоняет рынок. Но как вы, инвестор, узнаете, какая отрасль в следующем году будет первой? И не тот ли это случай, когда «все яйца в одной корзине»? Кроме того, часто при покупке и продаже паев управляющие компании берут с вас дополнительные деньги. Этим она увеличивает свою выручку, а ваш доход уменьшается. У нас таких «поборов» НЕТ. Кроме того, вы всегда можете зайти на страницу нашей компании в Интернете www.parmafond.ru и увидеть, как изменяется цена наших паев по любому из фондов. Вся информация открыта для клиента.**



ООО Управляющая компания «Парма-Менеджмент»
614990, г.Пермь,
ул. Орджоникидзе, 15
Телефон (342) 210-30-05
e-mail: info@pfc.ru
www.parmafond.ru

Популярные СМИ не всегда дают адекватные ответы на интересующие вопросы в области финансов. За профессиональными консультациями мы обратились к генеральному директору Управляющей компании «Парма-Менеджмент» Эдуарду Матвееву.

— **Самый часто встречающийся вопрос: что сейчас делать с деньгами?**

— Вопрос глобальный, конечно. Если кратко — спасать.

— **От чего? От инфляции? Вкладывать их в гречку, которая выросла почти в два раза? Или в золото, которое тоже сильно растет в цене?**

— Вкладывать нужно в то, о чем у вас есть оперативная информация, и в то, что обладает наибольшей ликвидностью. Что касается ваших примеров, то гречка не очень ликвидна, кроме того, вы ведь, наверное, не в курсе, благодаря каким факторам складывается цена на гречку и золото в данный момент?

— **Что же тогда остается? Депозиты? Облигации?**

— Тут я не буду оригинальным: все зависит от того, готовы ли вы рисковать. Если нет,

До приобретения инвестиционных паев можно получить подробную информацию о паевом инвестиционном фонде и ознакомиться с правилами, а также с иными документами, предусмотренными в Федеральном законе от 29.11.2001 N 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» в пункте приема заявок ООО УК «Парма-Менеджмент», расположенном по адресу: г.Пермь, ул. Орджоникидзе, 15, www.p-fondy.ru, а также у агента — ОАО АКБ «Урал ФД», по адресу: 614000, г. Пермь, ул. Ленина, д. 64.

«Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доход в будущем, государство не гарантирует доходности инвестиций в паевые инвестиционные фонды, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами».

Результаты деятельности доверительного управляющего в прошлом не гарантируют доходности и эффективности от управления ценными бумагами в будущем.

Доходность ИИПФ акций «Александр Невский» под управлением Управляющей компании «Парма-Менеджмент»: 3 месяца 42,92%; 6 месяцев 42,92%; 1 год 30,72%; 3 года 9,69%

Правила ИИПФ «Александр Невский» зарегистрированы ФСФР России за № 0041—52698547 от 10.04.2000 года

Лицензия ФСФР РФ профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 059-09779-001000 от 21.12.2006 года, без ограничения срока действия.

Лицензия ФСФР РФ на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00067 03.06.2002 года, без ограничения срока действия. Реклама

Дорогой мой кредит

Как выяснил «Б-Финансы», ни в одном пермском банке эффективная процентная ставка по потребительским кредитам не соответствует заявляемой. Напомним, банки по закону обязаны указывать именно эффективную ставку. Сейчас в некоторых банках она существенно отличается от декларируемых условий кредита. Самый большой разрыв в заявляемых и реальных условиях, например, у таких кредитных учреждений, как «Национальный Банк Траст» (разрыв — порядка 60 процентных пунктов), «Банк Сосьете Женераль Восток» (различия в 31,7 п.п.), банк «Союз» (31,1 п.п.). Наиболее близка эффективная ставка к заявляемой, например, у «МДМ Банка», Бинбанка, Перминвестбанка, «АК Барс», ИнвестКапиталБанка, банка

«Россия». Россельхозбанка (у них эффективная ставка отличается от заявляемой не более чем на 1,7 процентного пункта).

В целом лидерами по самым дорогим потребительским кредитам являются «Русфинанс Банк» (эффективная ставка — 99,3% годовых), «Хоумкредит» (97,2%) и Национальный Банк Траст (76,10%). Стоимость кредита в разных кредитных учреждениях города варьируется при прочих равных условиях от 12,7 до 99,3%. При этом ставки по вкладам в пермских банках почти везде весьма низкие. Разница между тем, под какой процент банки выдают деньги и под какой занимают их (то есть фактически их маржа), достигает в некоторых случаях 89,3% (Хоумкредит).

В исследовании, которое провела компания «Инвест-Аудит», попали 50 банков, работающие в Прикамье и выдающие потребительские кредиты физлицам. Для анализа брались только банки, выдающие потребительский кредит частным лицам. Исключались банки, кредитующие только юридические лица, работающие только с клиентами банка с положительной кредитной историей, выдающие кредиты только с помощью карт. В качестве первоначальных равных условий для сравнительного анализа взяты такие параметры заемщика: возраст — 25 лет, среднемесячный доход (по форме 2-НДФЛ) — 20 тыс. руб. Срок кредитования составлял один год, сумма запрашиваемого кредита — 50 тыс. руб.

Заявляемые и эффективные ставки банков Перми по потребительским кредитам

Банк	Вид ежемесячного платежа	Заявляемая ставка	Эффективная ставка	Дополнительные сведения	Средняя ставка по вкладам	Разница между эффективной ставкой и процентом по вкладам
МДМ Банк, ОАО	аннуитетные	12,00%	12,70%	без комиссий	6,33%	6,37%
УралТрансБанк, ОАО	аннуитетные	14,00%	17,12%	единовременная комиссия 1%	5,50%	11,62%
Бинбанк, ОАО	аннуитетные	от 17%, устанавливается при рассмотрении	18,00%	без комиссий	8,70%	9,30%
Перминвестбанк, ОАО АКБ	дифференцированные	17,00%	18,20%	только с поручителем, без комиссий	7,40%	10,80%
АК БАРС, ОАО	аннуитетные	16,90%	18,30%	без комиссий	7,25%	11,05%
ИнвестКапиталБанк, ОАО	аннуитетные	18,00%	19,60%	без комиссий	8,50%	11,10%
Барклайс Банк, ООО	аннуитетные	18,00%	19,60%	сумма 60 тыс. руб., комиссий нет	5,58%	14,02%
Почтабанк, ЗАО АКИБ	аннуитетные	12,75%	20,25%	сумма 100 тыс. руб., обязательно поручительство, комиссия 3 тыс. руб.	5,35%	14,90%
РОССИЯ, ОАО АБ	дифференцированные	19,00%	20,40%	без комиссий	6,90%	13,50%
Еврограт, ЗАО КБ	аннуитетные	от 16 до 18%	20,67%	сумма 200 тыс. руб., под залог недвижимости, единовременная комиссия 1%	9,75%	10,92%
РОССИЯ, ОАО АБ	аннуитетные	19,00%	20,70%	только с поручителем, без комиссий	6,90%	13,80%
Россельхозбанк, ОАО	аннуитетные	19,00%	20,70%	только с поручителем	6,92%	13,78%
Балтинвестбанк, ОАО	аннуитетные	14,50%	21,20%	под залог недвижимости, на три года, на сумму не более 300 тыс. рублей, единовременная комиссия 20 тыс. руб.	7,25%	13,95%
Металлинвестбанк, АКБ	аннуитетные	20,00%	21,90%	без комиссий	9,00%	12,90%
ТрансКредитБанк, ОАО	аннуитетные	17-20,00%	21,90%	кредитуют только корпоративных клиентов и работников бюджетной сферы	5,65%	16,25%
ЮниКредитбанк, ЗАО	аннуитетные	20,90%	23,02%	без комиссий	3,50%	19,52%
Западно-Уральский банк Сбербанка России, ОАО	аннуитетные	21,40%	23,40%	без комиссий	4,50%	18,90%
УралСиб, ОАО	аннуитетные	21,50%	23,75%	без комиссий	6,80%	16,95%
ЛОКО Банк, ЗАО КБ	аннуитетные	13,50%	24,10%	единовременная комиссия 1% и ежемесячная комиссия 0,5%	8,88%	15,22%
Металлинвестбанк, АКБ	дифференцированные	20,00%	24,10%	единовременная комиссия 1%	9,00%	15,10%
ТрансКапиталБанк, ЗАО АКБ	аннуитетные	22,00%	24,30%	кредитует только корпоративных клиентов, единовременная комиссия 1,5 тыс. руб. при 50 тыс. руб.	6,33%	17,87%
Банк Москвы, ОАО	аннуитетные	22,00%	24,30%	без комиссий	5,72%	18,58%
Росбанк, ОАО АКБ	аннуитетные	22,90%	25,50%	без комиссий	5,28%	20,22%
Связь-Банк, ОАО АКБ	аннуитетные	19,00%	25,50%	комиссия 1 тыс. руб.	6,50%	19,00%
Урал ФД, ОАО АКБ	аннуитетные	19,90%	26,60%	единовременная комиссия 2%	5,40%	21,20%
НОМОС-БАНК, ОАО	аннуитетные	23,90%	26,70%	без комиссий	8,00%	18,70%
ОТП-Банк, ОАО	аннуитетные	19,90%	26,70%	единовременная комиссия 2%	8,00%	18,70%
ВТБ24, ЗАО	аннуитетные	24,90%	27,95%	без комиссий	6,75%	21,20%
ИнвестТоргБанк, ОАО АКБ	аннуитетные	22,00%	28,00%	под поручительство, единовременная комиссия 1%, также взимается комиссия 1% при снятии средств со счета (кредит выдается в безналичной форме)	9,25%	18,75%
Татфондбанк, ОАО	аннуитетные	27,00%	30,60%	без участия в программе добровольного страхования, комиссий нет	8,10%	22,50%
Банк Зенит, ОАО	аннуитетные	17,90%	31,80%	комиссия единовременная 1,5%, не менее 3 тыс. руб.	6,75%	25,05%
Агропромбанк, ЗАО	аннуитетные	28,00%	31,90%	без комиссий	6,20%	25,70%
Восточныйэкспресс банк, ОАО	аннуитетные	22,00%	33,10%	единовременная комиссия 3,5%	7,83%	25,27%
Банк Жилфинанс, ЗАО	дифференцированные	26,00%	34,40%	единовременная комиссия 2%	8,00%	26,40%
Райффайзенбанк, ЗАО	аннуитетные	19,90%	34,40%	единовременная комиссия 2,5 тыс. руб.	3,30%	31,10%
СКБ-Банк, ОАО	аннуитетные	29,90%	34,40%	без комиссий	5,25%	29,15%
Свердловский Губернский Банк, ОАО СБ	аннуитетные	26,90%	35,40%	единовременная комиссия 1,9%	6,00%	29,40%
Камский коммерческий банк, ООО	дифференцированные	17,00%	37,80%	под поручительство, если есть супруг, он должен обязательно выступить поручителем, единовременная комиссия 5% (3750 руб.)	4,50%	33,30%
Промсвязьбанк, ОАО	аннуитетные	23,90%	39,90%	единовременная комиссия 2,5%, минимум 2,5 тыс. руб.	6,40%	33,50%
Соцгорбанк, ОАО КБ	аннуитетные	23,00%	41,50%	единовременная комиссия 2%	9,25%	32,25%
Открытие, ЗАО КБ	аннуитетные	32,00%	42,40%	единовременная комиссия 1,9%, ставка без участия в программе добровольного страхования	7,35%	35,05%
Банк Русский Стандарт, ЗАО	аннуитетные	36,00%	42,60%	без комиссий	8,13%	34,47%
Москоммерцбанк, ООО КБ	аннуитетные	22,00%	44,00%	единовременная комиссия 2%, не менее 3 тыс. руб.	9,88%	34,12%
Юниаструм Банк в г. Пермь, ОАО АКБ	аннуитетные	21,90%	46,90%	единовременная комиссия 3,4%	6,50%	40,40%
БТА-Казань, АКБ	аннуитетные	42,00%	51,10%	без комиссий	8,75%	42,35%
Быстробанк, ОАО	аннуитетные	42,00%	51,10%	без комиссий	7,25%	43,85%
Банк Сосьете Женераль Восток, ЗАО	аннуитетные	20,00%	51,70%	минимальная сумма 75 тыс. руб., единовременная комиссия 8 тыс. руб.	4,30%	47,40%
Банк Союз, ОАО АКБ	аннуитетные	23,00%	54,10%	сумма кредита не менее 100 тыс. руб., комиссия 2%, но не менее 3 тыс. руб. и не более 10 тыс. руб.	8,33%	45,77%
Русь-Банк, ОАО	аннуитетные	44,90%	55,40%	без комиссий	7,58%	47,82%
Балтийский Банк, ОАО Пермский филиал	аннуитетные	37,30%	55,97%	кредитуют только корпоративных клиентов, единовременная комиссия 1%, ежемесячное обслуживание 0,3%	8,10%	47,87%
Национальный Банк Траст, ОАО	аннуитетные	16,00%	76,10%	единовременная комиссия 4980 руб. от 50 тыс. руб., ежемесячное обслуживание 0,99%	8,50%	67,60%
Хоумкредит, ООО	аннуитетные	69,90%	97,20%	без комиссий	7,90%	89,30%
Русфинанс Банк, ООО	аннуитетные	71,00%	99,30%	без комиссий	—	—