



ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

- ОТЗЫВЫ БАНКОВСКИХ ЛИЦЕНЗИЙ:
МНЕНИЕ УЧАСТНИКОВ РЫНКА / 12
- РЕЙТИНГ FOREX-БРОКЕРОВ РОССИИ / 16
- ПОМОЖЕТ ЛИ НПФ НАКОПИТЬ
НА ДОСТОЙНУЮ СТАРОСТЬ / 18

Среда, 30 апреля 2014 №75
(5348 с момента возобновления издания)
Цветные тематические страницы №№9–20
являются составной частью газеты «Коммерсантъ»
Рег. №01243 22 декабря 1997 года.
Распространяются только в составе газеты.

Коммерсантъ

BUSINESS GUIDE

КРЕДИТЫ для БИЗНЕСА
Индивидуальные решения

реклама ОАО "НБД-Банк"
Генеральная лицензия № 1966



НБД Банк

www.nbdbank.ru

Нижний Новгород

пл. Горького, 6 (831) 22-000-22
пр. Ленина, 54а (831) 250-41-07
пр. Ленина, 78 (831) 257-67-71
пр. Октября, 18 (831) 257-74-24

пр. Молодежный, 31 (831) 257-74-30
шоссе Сормовское, 15а (831) 241-57-13
ул. Коминтерна, 115 (831) 257-84-66
ул. Родионова, 165, корп. 2 (831) 419-00-11

Киров, ул. Ленина/Герцена, 79Б/6 (8332) 64-66-66





ЕЛИЗАВЕТА ЗУБАКИНА,
РЕДАКТОР BUSINESS GUIDE
«ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ»

НА МОРЕ

Несмотря на профессиональную подкованность в области финансов, в вопросах, связанных с личным бюджетом, я крайне непрактична. У меня нет многомиллионного «подшерстка» на банковских счетах, я легко даю в долг, дарю дорогие подарки и никогда об этом не жалею, да и вообще принципу «деньги любят ветерок» следую неукоснительно. Однако февральские курсовые колебания привели в чувство даже такую финансовую растяпу, как я. Дело в том, что я очень люблю путешествовать. Если есть время, то мы с радостью исчезаем в европейском направлении. И вот из-за стремительного роста курса наш отдых мог оказаться под угрозой. Как только осознание происходящего пришло в полном объеме, мое утро начиналось уже не с прослушивания рахманиновской «Элегии», а с изучения деловых новостей. Несколько дней я испытывала свое терпение, глядя на то, как стоимость евро неуклонно ползет вверх. Но в какой-то момент поняла: «Пора» и позвонила менеджеру банка с просьбой диверсифицировать мой рублевый счет. Поначалу я хотела перевести все отечественные дензнаки в валюту и была настолько категорична, что сотрудникам кредитного учреждения стоило немалых сил отговорить меня от этой затеи. После долгих обсуждений мне купили евро и немного долларов — «на путешествия», оставив определенную сумму в рублях. Вполне довольная собой, я успокоилась на пару дней. До тех пор, пока курс не снизился. Подсчитав потерянное, я дала себе слово больше никогда не поддаваться общей панике, а все финансовые операции согласовывать со специалистами. После принятого решения курс поднимался и опускался уже несколько раз, но меня это больше не волновало. Правда, об этой истории я никому из своего окружения не рассказала, но, как оказалось, зря. На днях мне позвонила подруга и рассказала, как на все сбережения скупил евро по самому высокому курсу и теперь подчитывает убытки. «Почему ты меня не предупредила? Ты же работаешь в экономической газете!», — вопрошала она. Ответить было нечего. Видимо, менеджеры ее банка оказались не настолько компетентны и убедительны, ведь многие аналитики сейчас говорят: храните основные средства в той валюте, в которой чаще тратите. ■



ЗАЧИСТКА СЕКТОРА

ЗАТЕЯННАЯ ЦБ ЗАЧИСТКА БАНКОВСКОГО СЕКТОРА ВЫЗВАЛА ОГРОМНЫЙ ОБЩЕСТВЕННЫЙ РЕЗОНАНС. УРОВЕНЬ ДОВЕРИЯ К БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ ОЩУТИМО СНИЗИЛСЯ. СПЕЦИАЛИСТЫ ЗАДАЮТСЯ ВОПРОСОМ: МОЖНО ЛИ БЫЛО ИЗБЕЖАТЬ ОТЗЫВОВ ЛИЦЕНЗИЙ ИЛИ ЭТО ЕДИНСТВЕННЫЙ ПУТЬ К ОЧИЩЕНИЮ СИСТЕМЫ?

МАРГАРИТА ГВОЗДЕВА, ЕКАТЕРИНА РОМАНОВА



САВРЕН ГОЛЫКОВ

МНОГИЕ АНАЛИТИКИ СЧИТАЮТ, ЧТО В НЕКОТОРЫХ БАНКАХ СПАСАТЬ БЫЛО УЖЕ НЕЧЕГО, ДА И НЕЗАЧЕМ

83% банков, участвовавших в исследовании, проведенном Bank.ru специально для «Б», относятся к политике ЦБ по зачистке банковского сектора положительно и считают данные меры оздоровлением рынка. Как отметил директор департамента розничного бизнеса и управления розничной сетью Росгосстрах-банка Вилен Ли, у банков, лишившихся лицензии, было не все в порядке с ликвидностью, действиями топ-менеджмента, соблюдением законов, к тому же у них имелись финансовые бреши.

Большинство банкиров уверены, что проводимая Центробанком зачистка поможет вывести с рынка недобросовестных игроков, а также заставит финорганизации предпочесть менее рискованную политику.

Практически все опрошенные банкиры отметили, что отзыв лицензий у проблемных финорганизаций не оказал особого влияния на банковский сектор. «Лицензий лишились 33 банка, которые составляют всего 3,5% от общего количества кредитных организаций, и с учетом того, что 85–90% банковского бизнеса сосредоточено в 50 крупнейших банках РФ, говорить о серьезных негативных последствиях для банковского сектора преждевременно», — заявил председатель правления КБ «Союзный» Алексей Корнеев.

По вопросу о возможности спасения банков с отзыванной лицензией мнения экспертов разделились. Некоторые банкиры уверены, что спасти, по сути, было нечего, другие полагают, что два-три банка можно было вытянуть. Многие говорят

о том, что спасти можно любой банк — вопрос в том, сколько для этого потребуются средств и найдется ли источник финансирования.

Старший научный сотрудник института «Центр развития» НИУ ВШЭ Дмитрий Мирошниченко отметил, что политика ЦБ стала несколько более жесткой в отношении банков, занимающихся противоправной деятельностью, — правда, лишь по сравнению с предыдущими годами. Другая группа банков, лишенных лицензии, — это кредитные организации, ставшие неплатежеспособными, но у них ЦБ просто обязан отзывать лицензии. Другое дело, что общее состояние российской экономики способствует росту числа таких банков, что опять же является объективным процессом, и изменить его ЦБ, к сожалению, не может.



→ Эксперты «Опоры России» высказались против административного сокращения числа банков: они считают, что все должно идти эволюционным путем: банки должны объединяться, уплотняться и становиться прозрачнее в рамках конкуренции.

Сегодня в России действуют 923 кредитные организации, причем только около 8% из них имеют собственный капитал, превышающий 10 млрд руб. По мнению экспертов, количество кредитных организаций будет постепенно сокращаться за счет слияния небольших банков и ликвидации финансово неустойчивых организаций. Для сравнения: в США действует более 6,8 тыс. банков, в Швейцарии — около 4 тыс., в Германии — около 1,845 тыс., во Франции — 880.

В США в течение последних лет наблюдается тенденция ухода с рынка кредитных организаций, объем активов которых составляет менее \$100 млн. В основном мелкие банки проходят процедуру слияния с более крупными. По данным Федеральной корпорации по страхованию депозитов, за первые семь месяцев 2013 года в США было закрыто 17 банков. В еврозоне также наблюдается тенденция сокращения банковского сектора. Так, за 2012 год количество банков уменьшилось практически на 6%, причем здесь в большинстве случаев, как и в США, причиной сокращения является не банкротство финорганизаций, а слияния и поглощения.

Генеральный директор Bank.ru Олег Генин полагает, что негативное влияние на банковский сектор оказал не сам факт отзыва лицензий, а информационный фон, который сопровождал данные события. Непродуманные высказывания чиновников, распространение черных списков банков, а также SMS-сообщений с недостоверной информацией о той или иной кредитной организации привели к возникновению турбулентности на рынке вкладов: депозиты стали перетекать из небольших банков в банки с государственным участием, что ухудшило и без того тяжелое положение небольших игроков банковского сектора. Для предупреждения паники среди вкладчиков регулятор должен своевременно и в полном объеме информировать граждан о своих действиях и об истинном положении дел в банковском секторе.

Примерно в 5% опрошенных банков заявили, что в конце прошлого года ощутили на себе нега-

тивные последствия распространения черных списков, однако сейчас ситуация нормализовалась.

9% опрошенных вкладчиков указали, что после отзыва лицензий у ряда банков в конце прошлого года перевели свои вклады из коммерческих банков в банки с государственным участием (причем большинство из них выбрали Сбербанк), а 4% респондентов вовсе закрыли свои депозиты.

В то, что черный список банков существует, верят 34% опрошенных, чуть более трети считают это слухами, 29% респондентов вообще впервые слышат о существовании списка.

МОЖНО ЛИ БЫЛО ИЗБЕЖАТЬ «ЧИСТКИ» БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ СО СТОРОНЫ ЦЕНТРОБАНКА?

➤ **Александр Шаронов, председатель правления НБД-банка:**

— Эти меры применяются не первый год — раньше тоже отзывали лицензии у банков, и в прошлом году кардинально ничего не изменилось. Конечно, в 2012 году у банков было отозвано меньше лицензий, чем в 2013-м, но это закономерно: во время бурного роста небольшие отклонения не так видны на общем фоне. А вот когда общий рост становится сдержанным или прекращается, то все ошибки становятся более очевидными. Однако, если кредитные учреждения нарушают нормативы и не соблюдают требования по ведению бизнеса, такие меры, как отзыв лицензий, являются совершенно обоснованными.

Александр Грицай, директор регионального центра «Волжский» ЗАО «Райффайзенбанк»:

— Думаю, это справедливые меры. Банков в России слишком много, и это сильно затрудняет надзорную деятельность ЦБ. Поэтому весьма сложно требовать более передового регулирования. А банки, проводящие сомнительные операции, вообще не должны быть лицензированы и иметь возможность работать

67% опрошенных отметили, что на российском рынке слишком много банков, 13% уверены в обратном, 20% считают, что банковский сектор представлен достаточным количеством игроков. «Сказать, что банков слишком много, нельзя, можно сказать, что есть некоторое количество банков, потери которых ни банковское сообщество, ни клиенты не заметят», — отметил председатель правления Нордеа-банка Игорь Буланцев.

Что касается будущего банковского сектора, то, как отметил аналитик инвестиционного хол-

дирования с населением, привлекать депозиты, на которые распространяются госгарантии. Они подрывают доверие к банковской системе в целом. Это затрудняет нашу жизнь, и конкурентоспособность российского рынка тоже страдает. Поэтому, на мой взгляд, меры, предпринятые ЦБ, очень своевременны и работают на оздоровление российской экономики в целом.

Наталья Орлова, главный экономист Альфа-банка:

— Отзыв лицензий назрел уже давно. За последние десять лет было подготовлено много аналитики, свидетельствующей о том, что число банков в России должно существенно сократиться. По разным оценкам, вместо 900 банков в секторе могло бы остаться 300–500 игроков. Но процесс сокращения числа игроков до последнего года шел крайне постепенно и активизировался только с приходом нового руководства ЦБ.

Иными словами, активизация отзыва лицензий в последние полгода была необходима, хотя, к сожалению, совпала с ухудшением конъюнктуры на финансовых рынках, с ростом нестабильности рубля и поэтому имела не-

гативный эффект на настроения вкладчиков.

Николай Русов, управляющий филиалом «Нижегородский» банка «Глобэкс»:

— Я считаю действия ЦБ РФ вполне оправданными, так как в случае задержек платежей и в возврате вкладов гражданам есть только два выхода — отзыв лицензии или санация. В зависимости от экономической целесообразности и принимались решения Центробанка.

Ирина Алушкина, президент ОАО «АКБ Саровбизнесбанк»:

— Характер и масштаб проблем, выявленных у отдельных банков, показывает, что на данном этапе отзыв у них лицензий оказался единственно возможным шагом. Но безвыходных ситуаций не бывает. У Банка России достаточно инструментов для мониторинга ситуации, для превентивного воздействия и на отдельных участников рынка, и на банковское сообщество в целом. Очевидно, что проблемы у некоторых банков копились годами. И, вероятно, меры нужно было принимать гораздо раньше, не дожидаясь момента, когда единственным выходом из ситуации станет отзыв лицензий.

динга ФИНАМ Антон Сороко, сегодня на фоне снижения темпов роста сектора на первое место должна выйти сервисная конкуренция, которая становится все более и более важной. Продолжится миграция в онлайн, что должно уменьшить затраты времени потребителя. Лучше всего себя будут чувствовать универсальные банки, хуже — занимающиеся преимущественно одним направлением: потребительским кредитованием. Наиболее стабильный рост ожидается на ипотечном рынке, где заметно позитивное влияние многочисленных социальных программ. ■

Полагаю, ЦБ проложит курс на очистку банковской системы от «токсичных» элементов. И вероятность возникновения проблем не зависит напрямую от размера того или иного финансового института. В жизни маленький куб гораздо устойчивее огромного шара, который, уж если он покатится с горы, ничем не остановишь — то есть устойчивость зависит не от размера организации, а от модели бизнеса.

Игорь Рожковский, управляющий филиалом банка ВТБ в Нижнем Новгороде:

— Я не считаю меры, предпринятые Центробанком, жесткими. Мы знаем, что в ряде случаев, где это было можно сделать, ЦБ проводил процедуру санирования с участием АСВ, пытаясь спасти эти проблемные банки. А в тех случаях, когда у банка были явные серьезные нарушения в деятельности, когда он не раз получал предупреждения от регулятора и зарекомендовал себя как нечистоплотный игрок на рынке, — на мой взгляд, меры были абсолютно адекватными, справедливыми и своевременными, поскольку они направлены, в конечном счете, на оздоровление банковского сектора страны. ■



ПРИВОЛЖСКАЯ
ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ

(831) 434-45-67
(831) 430-16-19

Нижний Новгород, ул. Студеная, 63/1
www.plk-nn.ru

- ООО «Приволжская лизинговая компания» работает на рынке лизинга с 2001 года
- Входит в 45 крупнейших лизинговых компаний России по размеру лизингового портфеля*
- 1-е место среди лизинговых компаний Нижегородской области по объему нового бизнеса**
- Рейтинг финансовой устойчивости компании на уровне А — «Высокий уровень финансовой устойчивости», прогноз «стабильный»***
- Рейтинг по уровню клиентского сервиса — ААА (высшее значение)****

* Согласно опубликованным ранжирингам Эксперт РА, на 01.01.2014г.
** «Деловой квартал», июль 2013 г., на основе данных компаний
*** Рейтинг финансовой устойчивости компании по данным рейтингового агентства «Эксперт РА», апрель 2013 г.
**** Рейтинг агентства «Новые маркетинговые решения», апрель 2013



КЛАССИЧЕСКИЙ
ЛИЗИНГ



ЛИЗИНГ
ОБОРУДОВАНИЯ



ЛИЗИНГ
НЕДВИЖИМОСТИ



ВОЗВРАТНЫЙ
ЛИЗИНГ



ЛИЗИНГ
СПЕЦТЕХНИКИ



ЭКСПРЕСС-
ЛИЗИНГ






ПОД КУРСОМ ЦБ прошлый год ознаменовался кардинальным ужесточением политики регулятора, что в совокупности с общим замедлением экономики стало одной из причин уменьшения суммарной прибыли банков. Но и в этом году российские банки ожидает новая волна ограничений в области розничного кредитования, которая неизбежно приведет к заметному замедлению темпов роста рынка необеспеченных ссуд населению. ЕЛЕНА КОВАЛЕВА



ФОТО: А. ПИЩАКОВ

В 2013 году Центробанк решал сразу две задачи. Первая — чистка рынка от недобросовестных игроков. В прошлом году лицензии лишились 32 банка. Таким образом, общее количество кредитных организаций сократилось до 923-х. Причем лицензии лишились как мелкие банки, так и достаточно крупные (например, Мастер-банк, Инвестбанк и др.). Регулятор намерен и впредь придерживаться этого курса, поэтому количество банков будет сокращаться и в дальнейшем. Новое руководство ЦБ ясно дало понять, что от отзыва лицензии не застрахован даже крупный банк.

Кроме того, регулятор принял ряд мер, направленных на охлаждение рынка необеспеченного кредитования населения. Все это в совокупности с общим замедлением экономики привело к уменьшению суммарной прибыли банков. Однако госбанки, напротив, смогли улучшить свои результаты. В десятке самых доходных банков по-прежнему пять госигроков, на долю которых теперь уже приходится почти половина всей прибыли банковской системы. При этом капитализация российских банков выросла. Собственные средства кредитных организаций, согласно данным ЦБ, увеличились за прошлый год на 15,6%

до 6 трлн рублей; суммарные активы банковской системы выросли на 16% до 57 трлн рублей. А вот прибыль банков, напротив, немного сократилась — с 1012 млрд до 994 млрд рублей. Причем изменения произошли даже в десятке наиболее успешных банков. В частности, в тройке лидеров появился частный банк. Альфа-банк, заработавший в прошлом году 31 млрд рублей (против 22 млрд рублей годом ранее), потеснил с третьего места ВТБ 24. Занимавший по итогам 2012 года второе место Газпромбанк заработал в прошлом году вдвое меньше: его прибыль сократилась с 51 млрд до 26 млрд рублей. В итоге он оказался четвер-

тым. Вторым по прибыли в этом году стал ВТБ (35 млрд рублей). Первое место традиционно за Сбербанком (393 млрд рублей).

Стоит отметить, что в десятке лидеров по прибыли также появилось сразу два новых игрока: девятым стал Ситибанк (прибыль — 8 млрд рублей), а восьмым — Мособлбанк, заработавший 11 млрд рублей. Последнее перемещение довольно неожиданно. Годом ранее Мособлбанк не входил даже в сотню по прибыли. Его доход в 2012 году составлял только 0,4 млрд рублей.

Всего же в десятке лидеров по прибыли пять госбанков (Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, →

САМЫЙ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИЙ БАНК

НБД-Банк подтвердил звание одного из самых ориентированных на малый и средний бизнес банков в России. По официальным данным Центрального банка РФ, в 2013 году НБД-Банк вошел в топ-30 российских банков, наиболее активно работающих с индивидуальными предпринимателями.

По объему кредитов, выданных предпринимательскому сообществу, НБД-Банк занял 22 место среди всех банков, работающих на территории России, и стал единственным нижегородским региональным кредитным учреждением, вошедшим в этот рейтинг. Более того, по отношению кредитов предпринимателям к общему объему кредитования и к активам НБД-Банк занял первое место среди банков, попавших в рейтинг, с показателями 28,44% и 19,8% соответственно.

За прошлый год кредитный портфель индивидуальных предпринимателей в НБД-Банке достиг 3 млрд 242 млн руб., а совокупный кредитный портфель банка составил 11 млрд 566 млн руб., увеличившись на 10,6% к 2012 году. Всего за год НБД-Банк выдал бизнесменам, в том числе ИП, кредитов на сумму 22 млрд 466,7 млн руб. Заметный рост продемонстрировали и другие направления банковского бизнеса: объем привлеченных депозитов составил 6,6 млрд руб., а объем средств организаций на счетах — 2,7 млрд руб. Финансовые показатели самого НБД-Банка тоже существенно выросли: чистая прибыль по итогам года выросла в 1,9 раза и составила 408 млн руб., активы выросли на 7% — до 16 млрд руб. Валюта баланса увеличи-

чилась на 6,5% и составила 17,4 млрд руб., собственные средства банка выросли на 14,6% — до 2,7 млрд руб.

«Несмотря на то, что экономика в 2013 году stagnировала, мы выполнили наш бизнес-план и показали рост. А это дорогого стоит», — отмечает председатель правления НБД-Банка Александр Шаронов. Кстати, качество и надежность банка подтвердило и рейтинговое агентство Moody's, которое в марте текущего года повысило долгосрочный кредитный рейтинг НБД-Банка по национальной шкале с «A2» до «A1». Рейтинги банка были повышены в связи с положительной динамикой основных финансовых показателей, в том числе по рентабельности и достаточности капитала при устойчивом адекватном качестве активов. Кроме того, аналитики агентства отметили, что НБД-Банк занимает твердое рыночное положение и обладает значимым опытом работы в сегменте малого и среднего бизнеса. Также изменение рейтингов подтверждает хорошее корпоративное управление, диверсифицированную депозитную базу и существенный запас ликвидности.

По словам министра поддержки и развития малого предпринимательства, потребительского рынка и услуг Нижегородской области Дениса Лабузы, в су-

ществующей экономической ситуации активная работа банков с предпринимателями особенно актуальна. «Развитие малого бизнеса, который позволяет диверсифицировать экономику региона, — одна из первоочередных задач правительства Нижегородской области. Но без банковской поддержки любому бизнесу развиваться сложно, и очень важно, что один из крупнейших и надежных региональных банков идет навстречу самой активной части населения — предпринимателям. Предприниматели — это люди, которые «предпринимают», т.е. не стоят на месте, занимают активную жизненную позицию, постоянно генерируют новые идеи, берут на вооружение инновационные технологии. Очень важно понимать, что поддержка предпринимателей, в самых разных ее проявлениях, это, в конечном итоге — серьезный вклад в развитие экономики всего нижегородского региона», — говорит Денис Лабуза.

В 2014 году НБД-Банк планирует продолжать развитие в выбранном направлении — поддерживать малый, средний бизнес и индивидуальных предпринимателей, оставаясь одним из самых предпринимательских банков страны. В существующих экономических условиях особую значимость приобретает индивидуальный подход банка в ра-

боте с каждым конкретным предпринимателем, отмечает Александр Шаронов. «Когда экономика на подъеме и всем легко развиваться и расти, получить кредит бизнесменам не так уж сложно: банки легче принимают решение, лояльно оценивают риски и быстро структурируют сделку. А когда ситуация в экономике усложняется, вопрос индивидуального подхода и индивидуального анализа для принятия решения, приемлемого для конкретного предпринимателя, становится еще более ценным», — говорит господин Шаронов.

СПРАВКА. ОАО «НБД-Банк» — межрегиональный банк, специализирующийся на кредитовании малого и среднего бизнеса. Основан в 1992 году. Головной офис банка расположен в Нижнем Новгороде. На сегодняшний день сеть банка включает 24 офиса в шести российских регионах. НБД-Банк — «Лучший региональный банк» в рамках ежегодной отраслевой премии «Человек года», лауреат конкурса «Лучшая компания 2013» в номинации «Кредитование малого и среднего бизнеса», победитель HR-премии «Работодатель года» в сфере финансовых услуг и аудита, с 2013 г. включен в реестр бизнес-партнеров Межрегионального финансово-экономического союза. ОАО «НБД-Банк». Реклама.

→ ВТБ 24 и Банк Москвы), на долю которых в общей сложности приходится почти половина всей прибыли банковского сектора (48,7%). В прошлом году госпаятерка обеспечила 45,7% прибыли.

Сокращение прибыли российской банковской системы отчасти было вызвано действиями регулятора. Второй задачей ЦБ было «охлаждение» рынка необеспеченного розничного кредитования. Он был обеспокоен чрезмерным увлечением банков дорогим розничным кредитованием (в 2012 году рынок кредитования физических лиц вырос на 39,4%, при этом необеспеченные ссуды выросли на 53%. Кредитование же юридических лиц приросло всего на 12,7%). Для этого он ввел ряд ограничений (повысил резервы и коэффициенты риска по дорогим кредитам), которые, по сути, сделали раздачу кредитов под высокие ставки направо и налево невыгодной. В планах регулятора было снизить темпы роста необеспеченного кредитования населения до 20–25% в год. Однако введенные ограничения оказались недостаточными. В 2013 году банки одолжили населению почти 10 трлн рублей, то есть на 2,2 трлн рублей больше, чем годом ранее. Таким образом, темпы развития рынка кредитования физических лиц составили 28,7%. При этом необеспеченное кредитование развивалось еще быстрее, достигнув 31,3%.

Тройка лидеров по объемам выданных кредитов в 2013 году не изменилась: на первом месте Сбербанк (3333 млрд рублей, прибавил 32%), на втором — ВТБ 24 (1146 млрд рублей, +44%) и ХКФ-банк — (296 млрд рублей, +25%). Быстрее всех в десятке лидеров рос Газпромбанк. В прошлом году он выдал 256 млрд рублей против 174 млрд рублей годом ранее. Темп роста составил 47%. В итоге он поднялся с восьмого места на пятое. За счет 40-процентного прироста в пятерку лидеров также вошел «Русский стандарт». По итогам года он занял четвертое место. В 2012 году он был лишь шестым (270 млрд против 193 млрд рублей). Росбанк откатился с четвертого места на седьмое. В 2013 году он выдал в кредит 235 млрд рублей (215 млрд рублей в 2012 году). С пятого на шестое место подвинулся РСХБ (247 млрд рублей против 198 млрд рублей годом ранее). Восьмым стал Альфа-банк (223 млрд рублей против 156 млрд рублей, рост 43%), ранее он был девятым. Теперь же девятое место занимает «Восточный экспресс» (196 млрд рублей против 175 млрд рублей — рост всего 12%). За счет существенного замедления темпов кредитования он потерял сразу две позиции в рейтинге. Замыкает десятку Райффайзенбанк (175 млрд рублей против 123 млрд рублей, прирост 42%).

Самым быстрорастущим банком в области кредитования населения стал «Российский кредит», который еще 2012 году практически не кредитовал население (объем кредитов был всего 23 млн рублей). В 2013 году у

РОССИЯНЕ ПО-ПРЕЖНЕМУ ПРЕДПОЧИТАЮТ В ПЕРВУЮ ОЧЕРЕДЬ СБЕРЕГАТЬ СРЕДСТВА В БАНКАХ. ОБЪЕМ ВКЛАДОВ ПО ИТОГАМ ПРОШЛОГО ГОДА УВЕЛИЧИЛСЯ С 14 ТРЛН ДО 17 ТРЛН РУБЛЕЙ



ЕВГЕНИЙ ПАРТЕНКО

**ЦЕНТРОБАНК ПОПЫТАЛСЯ
ОХЛАДИТЬ РЫНОК
НЕОБЕСПЕЧЕННОГО РОЗНИЧНОГО
КРЕДИТОВАНИЯ, ЧТО В ТЕКУЩИХ
ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЯХ
УМЕНЬШИЛО СУММАРНУЮ
ПРИБЫЛЬ БАНКОВ**

него уже было 1,8 млрд рублей кредитов — рост составил 7648%. На втором месте «дочка» ВТБ 24 Лето-банк, увеличивший портфель с 687 млн рублей до 27,2 млрд рублей (рост 3852%). На третьем месте самарский Кошелев-банк (рост с 12,5 млн рублей !!! до 386 млн рублей, или 2987%). Заметный прирост продемонстрировал также Фольксваген Банк Рус. В 2012 году у него было 1,2 млрд рублей кредитов, за год объем выданных средств увеличился более чем в десять раз до 16,2 млрд рублей. Рост-банк нарастил портфель кредитов населению почти вшестеро — до 8 млрд рублей.

Из сотни крупнейших по активам банков утроил свой портфель кредитов населению Сетелем-банк (до 51 млрд рублей), удвоили Металлинвестбанк (до 10 млрд рублей) и Бинбанк (до 20 млрд рублей), а также почти удвоил портфель Московский кредитный банк (до 98 млрд рублей, прирост — 93%).

В этом году российские банки ожидают очередная волна ужесточений в области розничного кредитования, которая неизбежно приведет к заметному замедлению темпов роста рынка необеспеченных ссуд населению. Многие банки пересматривают свой подход к оценке заемщиков, ужесточают скоринг. Один из лидеров — ХКФ-банк — уже объявил об



ОЛЕГ ХАРЧЕВ

изменении стратегии развития и переориентации на другой клиентский сегмент. Поэтому в следующем году рейтинг самых потребительских банков может весьма существенно измениться.

Россияне по-прежнему предпочитают в первую очередь сберегать средства в банках. Объем вкладов по итогам прошлого года увеличился с 14 трлн до 17 трлн рублей (против 10 трлн рублей кредитов). Исторически лидерство в этом сегменте принадлежит Сбербанку, который привлек в 2013 году 7,6 трлн рублей. В последние годы его доля на рынке уменьшилась,

но падение удалось остановить, чему способствовали отзывы лицензий у нескольких крупных банков и общая нестабильность экономики. Население вновь задумалось о надежности накоплений, а не о доходности. Доля Сбербанка на рынке вкладов по итогам года составила 46% (в 2012 году — 45%).

На втором месте по объему вкладов ВТБ 24 (1,3 трлн рублей), на третьем — Альфа-банк (0,4 трлн рублей). Так что десятка лидеров практически не изменилась. Некоторые банки поменяли места, но новых игроков не появилось. ■

«МЫ ВСЕ ЧИСТИМ И ЧИСТИМ»

ПО МНЕНИЮ ПРЕЗИДЕНТА АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ БАНКОВ ГАРЕГИНА ТОСУНЯНА, ПРОТИВОРЕЧИЯ В НОРМАТИВНЫХ ДОКУМЕНТАХ, ПО КОТОРЫМ РАБОТАЮТ БАНКИ, ЯВЛЯЮТСЯ ОДНОЙ ИЗ ПРИЧИН НЕРВОЗНОСТИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ.

СЕРГЕЙ АРТЕМОВ

Минувший год был богат на события. Банк России возглавила новый председатель Эльвира Набиуллина, ЦБ получил статус мегарегулятора, введена ключевая ставка как основной индикатор процентной политики, принят закон о потребительском кредите, на банковском рынке продолжилась большая чистка.

Business guide: В начале года ЦБ продолжил политику по отзыву лицензий, что усилило переток денег в госбанки. Когда, на ваш взгляд, остановится маховик ЦБ по лишению небольших и средних банков лицензий?

Гарегин Тосунян: На мой взгляд, Банк России пытается довести до логического конца начатое — почистить авгиевы конюшни и избавить рынок от игроков, которые, с точки зрения регулятора, являются глубоко проблемными и имеют в балансе зияющие дыры. За 2013 год число действующих банков сократилось на 31 единицу: с 956 до 925. Напомню, с 2004 года, когда была создана система страхования вкладов и фактически произошла ревизия банковских лицензий, то есть за десять лет, 338 банков потеряли лицензии. Мы все чистим и чистим. Это не может длиться бесконечно. Мне кажется, надо качественно менять сам подход. Ведь в арсенале регулятора есть целая линейка инструментов для осуществления превентивного воздействия на банки, в отношении которых возникают малейшие сомнения.

ВГ: В начале года сильно ослаб курс рубля. Чьи интересы, на ваш взгляд, стоят за снижением курса рубля?

Г.Т.: Изменение курса рубля, на мой взгляд, вполне естественный на валютном рынке процесс. Курс национальной валюты в большей степени зависит от экономической ситуации, таких факторов, как уровень развития ВВП, производства, инфляция, внешнеторговое сальдо. Стратегически я сторонник свободного плавающего валютного курса и не собираюсь критиковать ЦБ за то, что он эту политику когда-то утвердил и реализует. Другое дело — вопрос тактики. Думаю, надо быть более осторожными и аккуратными в заявлениях, в частности о том, что Минфин собирается покупать валюту. Подобные декларации только добавляют ажиотаж среди спекулянтов на таком нервном рынке, как валютный. Начинаются не совсем понятные скачки.

ВГ: Как вы считаете, хватит ли у Эльвиры Набиуллиной (председатель ЦБ РФ — **ВГ**) характера выдерживать давление хедж-фондов и других крупных спекулянтов, которые играют против рубля?

Г.Т.: Нагрузка на ее плечи легла сейчас огромная. Но мне кажется, характера и воли ей хватит. Госпожа Набиуллина производит на меня очень

позитивное впечатление. В ней нет показухи, она настроена на рабочий лад.

ВГ: Что будет с банковской тайной, грянет ли уже сточение регулятора к рынку и как это на себе почувствуют клиенты?

Г.Т.: В последнее время банковская тайна стала предметом манипуляций. Мы видим, что, как только правоохранительные и иные регулирующие органы не справляются со своей компетенцией, они сразу обращаются в правительство с просьбой расширить им права и возможности. Мол, только такими мерами можно навести железный порядок. Например, звучат предложения разрешить аресты бизнесменов без санкций суда. Как показывает наш опыт, широкие права сопровождаются широкими злоупотреблениями. Если будет ликвидирована банковская тайна, то пострадает каждый член общества. Сейчас под соусом защиты персональных данных некоторые пытаются затормозить развитие института кредитных историй. Но ведь информация о вашем кредитном поведении не является вашей личной собственностью. Это вопрос чести и репутации. Другое дело, что кредитная история, как и банковская тайна, не должна быть общедоступной. Более того, должны быть введены жесткие меры ответственности в случае утечки информации.

ВГ: Минфин готовит законопроект, ограничивающий наличные расчеты. Как вы относитесь к этой инициативе?

Г.Т.: Как представитель банковского сообщества, я поддерживаю эту идею. Наличные расчеты порождают издержки и риски для всех сторон сделок. Не совсем безопасно, когда человек покупает машину за миллион наличными или квартиру — за пять миллионов наличными. Более того, нередко российский покупатель может произвести расчет только наличными, поскольку продавец не хочет осуществлять расчеты в режиме безналичной оплаты. Но я не сторонник жестких административных запретов и штрафов. Мне кажется, что переход должен быть плавным и в большей степени с помощью экономических стимулов. У нас есть позитивный пример нашего соседа Грузии, которая всего за несколько лет внедрила очень высокий уровень компьютеризации всего и вся, включая возможность минимизировать наличные платежи.

ВГ: Какие изменения могут произойти, на ваш взгляд, в условиях выдачи кредитов? Куда пойдут ставки по потребкредитам?

Г.Т.: В 2012 году потребкредитование по сравнению с 2011 годом выросло на 39,6%, а просрочка — всего на 7,5%. Но уже в 2013 году по сравнению с 2012 годом рынок вырос всего на 28%, а просрочка — уже на 40%! Такой скачок свидетельствует о большом риске невозвратов. И его лучше заранее пред-



ПРЕС. КАСИМ

ГАРЕГИН ТОСУНЯН УБЕЖДЕН, ЧТО ЛИШЕНИЕ ЛИЦЕНЗИЙ — НЕ ЕДИНСТВЕННЫЙ СПОСОБ ОЗДОРОВЛЕНИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ СТРАНЫ, ЕСТЬ И ДРУГИЕ ИНСТРУМЕНТЫ

восхитить. Поэтому вполне объяснимо желание ЦБ притормозить темпы развития кредитования населения. Но, с другой стороны, потребкредитование — один из главных драйверов спроса, необходимого для роста экономики. Некоторые эксперты считают, что наша экономика в прошлом году потеряла до 3% ВВП от снижения темпов роста кредитования. Таким образом, крайности в кредитной политике могут подтолкнуть как к стагнации экономики, так и к негативным социальным последствиям. Баланс достигается только ювелирной настройкой. Базовыми компонентами, которыми формируется кредитная ставка, являются инфляция, стоимость фондирования, риск-маржа, административные нагрузки, накладные расходы. Кроме вкладов населения, других долгосрочных источников у подавляющего большинства банков нет. Снижению ставок будут способствовать низкая инфляция, компьютеризация банковских технологий, здоровый бизнес-климат. Но нормальной конкурентной среды у нас нет. Для ограниченного числа крупных игроков ресурсы из государственных источников доступны и дешевы, а для всех остальных — дороги и недоступны.

ВГ: Каких законов, на ваш взгляд, не хватает частным банкам?

Г.Т.: Я по природе больше аскет, чем сибарит. И я никогда не требую себе чего-то большего, лучших условий. Но я хочу, чтобы правила игры, по которым работает рынок, были понятны и логичны, чтобы нашу Госдуму не называли «бешеным принтером». Очень важно, чтобы нормативные документы, в особенности законодательные акты, не содержали заведомых противоречий. Например, согласно ч. 10 ст. 6 законопроекта «О кредитных историях», срок действия согласия субъекта на предоставление кредитного отчета привязан к заключению договора займа. При этом не учитывается, что строго целевой характер запроса о заключении договора займа уже отменен. К сожалению, во время формирования правового поля на банковском рынке все чаще вспоминается наш классик Виктор Степанович Черномырдин, который сформулировал следующий афоризм: «У нас такого отродясь не было. И вот опять». ■



ОБОРОТНАЯ СТОРОНА УСЛУГ

РЫНОК РОЗНИЧНЫХ УСЛУГ FOREX-БРОКЕРОВ В РОССИИ ВСЕ ЕЩЕ ОСТАЕТСЯ ОДИМ ИЗ САМЫХ НЕПРОЗРАЧНЫХ СЕГМЕНТОВ ФИНАНСОВОГО РЫНКА. ОСНОВНАЯ ПРИЧИНА НЕПРОЗРАЧНОСТИ ЗАКЛЮЧАЕТСЯ В ОТСУТСТВИИ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ. ДЛЯ УТОЧНЕНИЯ ПАРАМЕТРОВ РЫНКА «ИНТЕРФАКС-ЦЗА» УЖЕ В ТРЕТИЙ РАЗ ПОДГОТОВИЛА РЕЙТИНГ И ОБЗОР РЫНКА УСЛУГ FOREX-БРОКЕРОВ В РОССИИ.

АЛЕКСЕЙ БУЗДАЛИН, ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНДИРЕКТОРА «ИНТЕРФАКС-ЦЗА»

В целом необходимо отметить, что на рынке наметилась тенденция к росту готовности раскрытия информации Forex-брокерами. В этом году мы собрали рекордное количество анкет Forex-брокеров (14 штук), еще большее количество брокеров согласилось принять участие в нашем интерактивном опросе. Также нам удалось собрать почти 8 тыс. анкет трейдеров, которые использовались для составления рейтинга Forex-брокеров.

По нашим оценкам, около 400 тыс. физических лиц пользуются услугами Forex-брокеров в России, при этом их совокупный среднемесячный оборот в 2013 году составил около \$440 млрд. Столь внушительный оборот брокеров объясняется прежде всего распространенной практикой предоставления трейдерам больших кредитных плеч. Совокупный размер привлеченных брокерами депозитов составляет всего около \$0,5 млрд, что примерно равняется объему вкладов физических лиц 90-го по величине данного показателя российского банка. При этом средний размер клиентского депозита составляет около \$1,2 тыс.

На долю трех крупнейших Forex-брокеров приходится 65% активных клиентов (262 тыс. человек) и 69% совокупного оборота (\$300 млрд). Тройка лидеров Forex-брокеров по числу клиентов выглядит следующим образом: Alpari — 117,4 тыс. (28,8% рынка), Forex Club — 79,4 тыс. (19,5% рынка), TeleTRADE — 65,3 тыс. (16% рынка). Те же три компании лидируют по объемам среднемесячных оборотов: Alpari — \$133,6 млрд (30,6% рынка), Forex Club — \$89,8 млрд (20,6% рынка), TeleTRADE — \$76,3 млрд (17,5% рынка). По данным показателям компания Alpari лидирует с большим отрывом от основных конкурентов. Рынку услуг Forex-брокеров в России свойственна высокая концентрация, в целом на долю десяти крупнейших Forex-брокеров приходится около 90% рынка как по числу клиентов, так и по объему их оборотов.

Мировой финансовый кризис продолжает оказывать влияние и на рынок услуг Forex-брокеров, многие из которых испытывают трудности с наращиванием объемов операций и привлечением новых клиентов. Следствием стала концентрация внимания брокеров на качестве предоставляемых ими услуг, а также снижение ими комиссий и спредов до минимальных уровней.

С появлением в сентябре 2013 года в России финансового мегарегулятора в лице Центрального банка многие участники рынка связывают надежды на новый импульс роста. Тем более что в 2014 году ожидается принятие закона, регламентирующего регулирование рынка услуг Forex-брокеров. Регулируемый рынок Forex будет вызывать больше доверия у потенциальных клиентов, повысится их интерес к инвестициям на этом рынке, на нем появятся новые участники из числа крупных иностранных компаний (FXCM, IG Group, OANDA). Предполагается, что одним из ключевых звеньев в системе регулирования станет деятельность саморегулируемой организации НП ЦРФИН. Впрочем, некоторые брокеры опасаются возникновения конфликта интересов в рамках единого регулятора, одновремен-

но надзирающего и за Forex-брокерами, и за коммерческими банками, которые также могут предлагать услуги инвестиций на рынке Forex.

Уже сейчас достаточно прочные позиции в России занимают иностранные Forex-брокеры, в частности Saxo Bank (15-е место в рейтинге по числу привлеченных клиентов и 8-е место по совокупному обороту). Как правило, услугами иностранных компаний предпочитают пользоваться крупные инвесторы, для которых принципиальным является не территориальная близость офисов брокера, а деятельность в рамках регулирования в иностранных юрисдикциях. Вместе с тем необходимо отметить, что некоторые российские брокеры (в частности, Alpari) вышли в лидеры на мировом рынке Forex-услуг и могут на равных конкурировать с иностранными компаниями, в том числе за иностранную клиентуру.

Опережающими темпами наращивают свое присутствие на рынке брокеры, связанные с крупными банками (Альфа-банк и ВТБ 24, занимающие соответственно пятое и шестое места по совокупному обороту в нашем рейтинге). Успех таких брокеров определяется доверием со стороны клиентов к известному бренду, наличием развитого госрегулирования банковского бизнеса, возможностью кросс-продаж инвестиционных услуг на рынке Forex владельцам банковских депозитов. Однако по качеству и широте предоставляемых услуг банковские брокеры из-за «непрофильности» бизнеса пока существенно уступают специализированным Forex-брокерам.

Весомые позиции на рынке Forex-услуг занимают инвестиционные компании, специализирующиеся на инвестициях на фондовых рынках. Так, компания BrokerCreditService и Finam заняли соответственно 10-е и 12-е места в нашем рейтинге по совокупным оборотам. Для таких брокеров рынок Forex-инвестиций является лишь дополнительным инструментом из большого числа предлагаемых клиентам. Поэтому динамика долей этих компаний на рынке Forex-услуг обусловлена прежде всего динамикой их долей на рынке фондовых инвестиций, который сейчас находится в состоянии стагнации. Вместе с тем средний размер клиентского депозита у таких брокеров может в десять и более раз превышать размеры средних депозитов у специализированных Forex-брокеров.

В ситуации низкой финансовой грамотности населения, доступности больших кредитных плеч, а также отсутствия государственного регулирования рынок Forex-инвестиций остается высокорискованным для большинства трейдеров. Ситуацию осложняет появление на рынке откровенно мошеннических компаний. Так, на российском рынке в список десяти крупнейших брокеров в 2013 году вошла украинская компания MMCIS, чей бизнес, по оценке журнала Forbes (<http://forbes.ua/magazine/forbes/1342966-mmsis-istoriya-odnoj-piramidy>), представляет собой закамouflированную под Forex-компанию финансовую пирамиду, привлекающую клиентов благодаря массовой рекламе и обеспечивающую выплаты обещанных доходов лишь за счет притока новых клиентов. ■



Численность активных клиентов форекс-брокеров в России		
№	Название	Число активных клиентов (тыс.)
1	Alpari 1	17,4
2	Forex Club	79,4
3	TeleTRADE	65,3
4	Forex4you	29,1
5	Insta Forex	21,9
6	Alfa-forex 9	,8
7	VTB24 9	,0
8	RoboForex	8,4
9	FBS Markets	8,0
10	MMCIS 7	,6
11A	dmiral Markets	6,1
12F	inam 5	,5
13A	forex	5,3
14F	ibo	5,1
15S	axo Bank 5	,0
16N	ordFX	4,9
17	PROFIT Group 4	,3
18	GKFX	3,6
19F	reshForex	3,0
20B	rokerCreditService	2,1
21A	kmos Trade	1,9
22E	XNESS 1	,7
23F	OREX TREND 1	,3
24F	XOpen 1	,2
25	Real Trade 0	,8

Объемы операций форекс-брокеров		
№	Название	Среднемесячный оборот (\$ млрд)
1	Alpari	133,6
2	Forex Club	89,8
3	TeleTRADE 7	6,3
4	Forex4you	22,6
5	Alfa-forex	20,2
6	VTB24 1	8,5
7	Insta Forex	17,1
8	Saxo Bank 1	1,7
9	MMCIS 5	,9
10B	rokerCreditService	4,9
11	Admiral Markets	4,4
12F	inam 4	,4
13A	forex	4,2
14F	ibo	4,0
15F	BS Markets	3,3
16	GKFX	2,8
17F	reshForex	2,8
18A	kmos Trade 2	,1
19N	ordFX	1,9
20R	oboForex	1,6
21F	XOpen 1	,4
22F	OREX TREND 1	,0
23	PROFIT Group 0	,7
24	Real Trade 0	,6
25E	XNESS 0	,5

КАК ПОЛУЧАТЬ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ДОХОД?

ИНВЕСТИРУЙТЕ В СТРУКТУРИРОВАННЫЕ ПРОДУКТЫ!



МАКСИМАЛЬНАЯ
ЗАЩИТА
ВЛОЖЕНИЙ



ИНВЕСТИЦИИ В ВАЛЮТУ,
ЗОЛОТО, НЕФТЬ
И ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ



ПОТЕНЦИАЛЬНАЯ ДОХОДНОСТЬ
ПРЕВЫШАЕТ СТАНДАРТНЫЕ
ПРОЦЕНТЫ ПО ВКЛАДАМ

МИНИМАЛЬНАЯ
СУММА ВЛОЖЕНИЙ

**25 000
рублей**

100%

**ЗАЩИТА
ИНВЕСТИЦИЙ!**

МАКСИМАЛЬНАЯ
ДОХОДНОСТЬ СВЫШЕ

19,5%

Узнайте подробнее на www.alpari.ru
или по телефону 8 (831) 217 15 12
Нижний Новгород, Большая Печёрская, 26



alpari

ИЗ ПЕНСИИ СЛОВО НПФ НЕ ВЫКИНЕШЬ

С 1 АПРЕЛЯ 2014 ГОДА СРЕДНИЙ РАЗМЕР ТРУДОВОЙ ПЕНСИИ ПО СТАРОСТИ, ПО ДАННЫМ ПЕНСИОННОГО ФОНДА РОССИИ, СОСТАВИЛ 11,6 ТЫС. РУБ. «ОЧЕВИДНО, ЧТО ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПЕНСИЯ — ЭТО ПОСОБИЕ ДЛЯ ВЫЖИВАНИЯ», — В ОДИН ГОЛОС ТВЕРДЯТ ЭКСПЕРТЫ. УЧАСТНИКИ РОССИЙСКОГО ПЕНСИОННОГО РЫНКА, В ЧАСТНОСТИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ, УВЕРЕНЫ: ОНИ МОГУТ ПОМОЧЬ ГРАЖДАНАМ НАКОПИТЬ НА ДОСТОЙНУЮ СТАРОСТЬ. В «ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ» ПОПЫТАЛСЯ РАЗОБРАТЬСЯ В ТОМ, ЧТО ОНИ ПРЕДЛАГАЮТ, КАКИЕ ИНСТРУМЕНТЫ ЯВЛЯЮТСЯ НАИБОЛЕЕ ВЫГОДНЫМИ И УДОБНЫМИ ДЛЯ НАКОПЛЕНИЯ И НА ЧТО СЛЕДУЕТ ОБРАТИТЬ ВНИМАНИЕ ПРИ ВЫБОРЕ НПФ. МАРИЯ ЯКОВЛЕВА

ЗАПЛАТИ ВЗНОС Любая пенсионная система своей целью ставит обеспечение достойного уровня жизни старшего поколения. Для оценки его используется так называемый коэффициент замещения, показывающий отношение уровня пенсии к допенсionному уровню доходов. Как отмечает директор по стратегическому развитию «Альфа-капитала» Вадим Логинов, «рекомендуемый и комфортный уровень — 40% и выше, тогда как наши текущие уровни не дотягивают и до 30%». По данным Росстата, в 2013 году среднемесячная зарплата составляла около 30 тыс. руб., при этом средняя пенсия немногим превышала 10 тыс. руб. Но это средние уровни, в реальности соотношение значительно хуже.

Практика показывает, что распределительная часть пенсионных систем с обеспечением такого уровня в силу демографических причин не справляется. Повышать тарифы или пенсионный возраст, о чем часто говорят чиновники, не всегда возможно. Поэтому «целесообразно комбинировать подходы к реформированию пенсионной системы с обязательными и добровольными накопительными механизмами», отмечает господин Логинов.

В рамках системы обязательного пенсионного страхования работодатель делает отчисления в ПФР на будущую пенсию своих работников. Взнос составляет 22% от зарплаты (если она не превышает 624 тыс. руб. в год). Вплоть до 2014 года у всех граждан, родившихся в 1967 году и позднее, 16% этого взноса направлялось в распределительную часть пенсии (то есть на текущие выплаты), а 6% формировали пенсионные накопления. Пенсионные накопления — это «живые» деньги, которые попадают на счета граждан в ПФР или НПФ (в зависимости от желания гражданина) и затем инвестируются управляющими компаниями.

Однако в 2013 году правительство приняло решение: в дальнейшем накопления будут формироваться только у тех граждан, кто заявил, что ему это необходимо: написал заявление в ПФР о сохранении 6% или перевел свои деньги в НПФ или частную УК, то есть принял некое инвестиционное решение. У «молчунов» же на счетах останутся уже накопленные средства, а все новые взно-



АЛЕКСАНДР МИРДОНОВ

сы пойдут в распределительную часть. Более того, в этом году взносы в накопительную часть не направляются вовсе: власть решила «заморозить» эти деньги под предлогом проверки рынка НПФ.

По текущему законодательству гражданин имеет право сделать выбор в пользу накопительной части до конца 2015 года. Участники пенсионного сообщества активно агитируют граждан сохранить накопления. Во-первых, это фиксированный объем средств: «человек в любой момент может определить, какую сумму он получит в качестве накопительной пенсии», настаивает замдиректора Института развития социального

страхования Дмитрий Алексеев. Страховая пенсия, напротив, непрозрачна: правительство законодательно закрепило новый порядок ее расчета, согласно которому пенсионные права будут числиться в баллах, а значение каждого балла может ежегодно меняться. Во-вторых, пенсионные накопления наследуются, указывают представители НПФ. Впрочем, обычно они забывают добавить, что наследуются накопления лишь в том случае, если гражданин умер до того, как ему были назначены выплаты.

В целом индустрия негосударственных пенсионных фондов сейчас переживает серьезные изме-

ЧТОБЫ В СТАРОСТИ ЧУВСТВОВАТЬ СЕБЯ В ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ, ФОРМИРОВАТЬ ПЕНСИЮ НУЖНО САМОСТОЯТЕЛЬНО, НАСТАИВАЮТ ЭКСПЕРТЫ

нения. Наиболее существенным для клиентов НПФ является то, что фонды, занимающиеся обязательным пенсионным страхованием, должны до конца 2015 года вступить в систему гарантирования пенсионных накоплений (аналог гарантирования банковских вкладов). НПФ, которые не вступят в систему, лишатся возможности работать с пенсионными накоплениями. Следует отметить, что предложенная система гарантирования накоплений отнюдь

ПО ТЕКУЩЕМУ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВУ ГРАЖДАНИН ИМЕЕТ ПРАВО СДЕЛАТЬ ВЫБОР В ПОЛЬЗУ НАКОПИТЕЛЬНОЙ ЧАСТИ ДО КОНЦА 2015 ГОДА



ЛИЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

не идеальна: если по банковским вкладам гарантируется и накопленный доход, то по пенсионным средствам — лишь номинал.

ПОЛУЧИ БОНУС Государственная программа софинансирования пенсии была запущена в 2009 году. Суть ее сводится к принципу «тысяча на тысячу». Все россияне, зарегистрированные в системе обязательного пенсионного страхования, могли вступить в нее и в течение десяти лет перечислять от 2 тыс. до 12 тыс. руб. в год на свое пенсионное обеспечение. Такую же сумму вносило государство (все средства поступают в накопительную часть пенсии). Третьей стороной софинансирования мог выступить работодатель. За пять лет участниками программы стали 15,8 млн граждан (правда, взносы уплачивает лишь около 10%). Однако с 1 октября 2013 года вступление в программу прекратилось.

Сейчас ведется работа над тем, чтобы вновь разрешить гражданам вступать в программу. Законопроект, разработанный Министерством труда, находится на межведомственном согласовании: он устанавливает, что участником госпрограммы можно стать до 1 января 2015 года. Эксперты недовольны такими временными ограничениями: законопроект будет принят Госдумой в лучшем случае в весеннюю сессию, так что у граждан будет лишь полгода на то, чтобы принять решение о вступлении в программу. При этом Минтруд предлагает ввести еще одно ограничение: на господдержку (то есть на софинансирование) смогут рассчитывать лишь те, кто уплатит первый взнос не позже 1 января 2015 года.

В негосударственных пенсионных фондах настоятельно рекомендуют в программу вступать, а взносы — уплачивать. «Участвовать необходимо: государство меняет правила игры из сиоиминутной конъюнктуры бюджета, что будет через

10, 20, 30 лет — неясно, а статус отчислений работодателя не однозначен (то ли это средства государства, то ли часть зарплаты, то ли собственность фонда), но взносы граждан вряд ли пострадают — это приговор для чиновников», — уверен исполнительный директор НПФ АО «Мосэнергo» Сергей Зыцарь. Без учета инвестиционного дохода, полученного за счет вложений средств софинансирования, ежемесячная прибавка к пенсии в течение десяти лет составит 2 тыс. руб.

Для наиболее сознательных (и обеспеченных) граждан негосударственные пенсионные фонды реализуют программы негосударственного пенсионного обеспечения (НПО). Участники этих программ регулярно, в течение длительного периода делают взносы на свои «негосударственные» счета в НПФ. «Это программы для граждан среднего класса и выше, которые могут себе позволить не только тратить деньги на нужды сегодняшнего дня, но и откладывать на будущее», — говорит замдиректора Института развития социального страхования Дмитрий Алексеев. Он признает, что инструментов для индивидуального накопления довольно много. Самыми популярными являются банковские депозиты. «Но программы НПФ выгодно отличаются от банковских вкладов тем, что существенно снижается риск снять эти деньги и потратить. В фондах усложнена процедура досрочного расторжения договора и получения выкупной суммы, это займет от нескольких недель до месяцев, в то время как в банк можно просто прийти, чтобы забрать свои деньги. Кроме того, депозиты — это достаточно короткие инструменты (обычно годовые), а НПФ ориентированы на длительное накопление. Плюс математически доходность НПО на большом промежутке времени выше, чем у депозитов», — объясняет господин Алексеев.

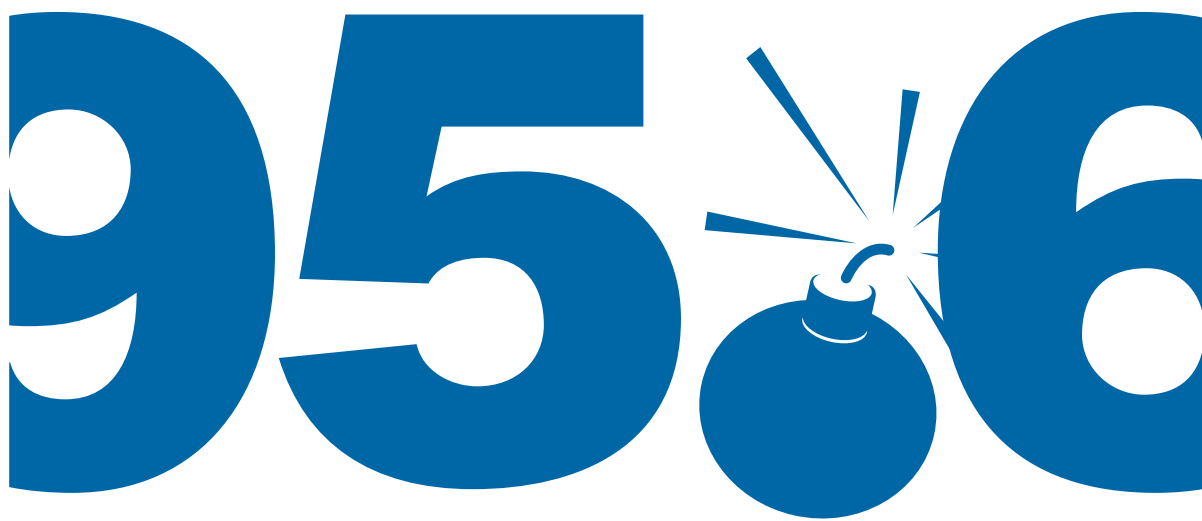
Впрочем, популярностью продукты НПО пока не пользуются. «У нас достаточно людей, которые могли бы откладывать на пенсию, но, к сожалению, культуры накопления нет», — сетует президент НПФ «ЛУКОЙЛ-Гарант» Сергей Эрлик. А ведь именно негосударственные программы можно подстроить под потребности определенного человека. «Можно выбрать срок получения пенсии, определить в зависимости от желаемого размера выплат регулярность и объем взносов. Пенсии могут копиться в пользу пережившего супруга: если один умирает, второй продолжает получать выплаты. Есть программы накопления для родителей, есть для детей... В общем, масса вариантов», — резюмирует господин Эрлик.

Впрочем, законодательство не стоит на месте, и с 1 января 2015 года на российском рынке должны появиться индивидуальные инвестиционные счета (ИИС), которые можно использовать как пенсионные. Законодательно они уже введены, осталось принять ряд подзаконных уточняющих актов. По словам Вадима Логинова, «это адаптированные аналоги американских IRA, британских ISA, японских NISA». Счета можно будет открывать у брокеров или управляющих. В качестве стимула в России предполагается предоставлять налоговый вычет с 400 тыс. руб. ежегодных взносов при условии соблюдения горизонта инвестирования в три года. Далее деньги можно будет размещать на банковский депозит, в паевой фонд или другой консервативный инвестиционный продукт (например, с защитой капитала), что вполне может заинтересовать широкий круг будущих пенсионеров. По оценке господина Логинова, это выгодно отличает ИИС от механизма государственного софинансирования пенсий. «Даже при условной стопроцентной доходности люди не готовы отдавать деньги в ПФР с потерей контроля и возможности распоряжения ими», — считает эксперт.

ОЦЕНИ ФОНД Тем не менее в настоящее время формирование дополнительной пенсии происходит с участием НПФ. До 2013 года клиентами НПФ в части накопительной пенсии стали 20 млн граждан, а по итогам переходной кампании 2013 года из ПФР в НПФ решили перейти 8,5 млн человек. Но сами участники пенсионного рынка признают: столь быстрый рост клиентской базы — не следствие желания граждан перевести свои средства в НПФ, а плоды активной работы агентов. Тем, кто все-таки планирует осмысленно подойти к выбору НПФ для перевода накоплений или собирается сам копить на пенсию, эксперты рекомендуют обратить внимание на несколько индикаторов.

В первую очередь они выделяют рейтинг надежности фонда — например, от рейтингового агентства «Эксперт РА» или Национального рейтингового агентства. «Российские рейтинговые агентства ответственно подходят к присуждению рейтинга и рассматривают не только отдельные показатели фонда, но и то, как они в совокупности влияют на устойчивость фонда», — поясняет гендиректор консалтинговой компании «Пенсионный партнер» Сергей Околеснов.

Во вторую очередь эксперты обращают внимание потенциальных клиентов НПФ на размер его активов, так называемый размер собственного имущества. Чем он больше, тем фонд надежнее, уверены эксперты. Кроме того, следует посмотреть на размер страхового резерва. «Сейчас он формируется только по активам НПО, но с 2015 года будет также формироваться и по пенсионным накоплениям; он должен составлять не менее 5% от активов. Те НПФ, которые имели страховой резерв на уровне 25% и более, смогли безболезненно покрыть убытки 2008 года», — говорит Сергей Околеснов. ■



КоммерсантъFM
НИЖНИЙ НОВГОРОД

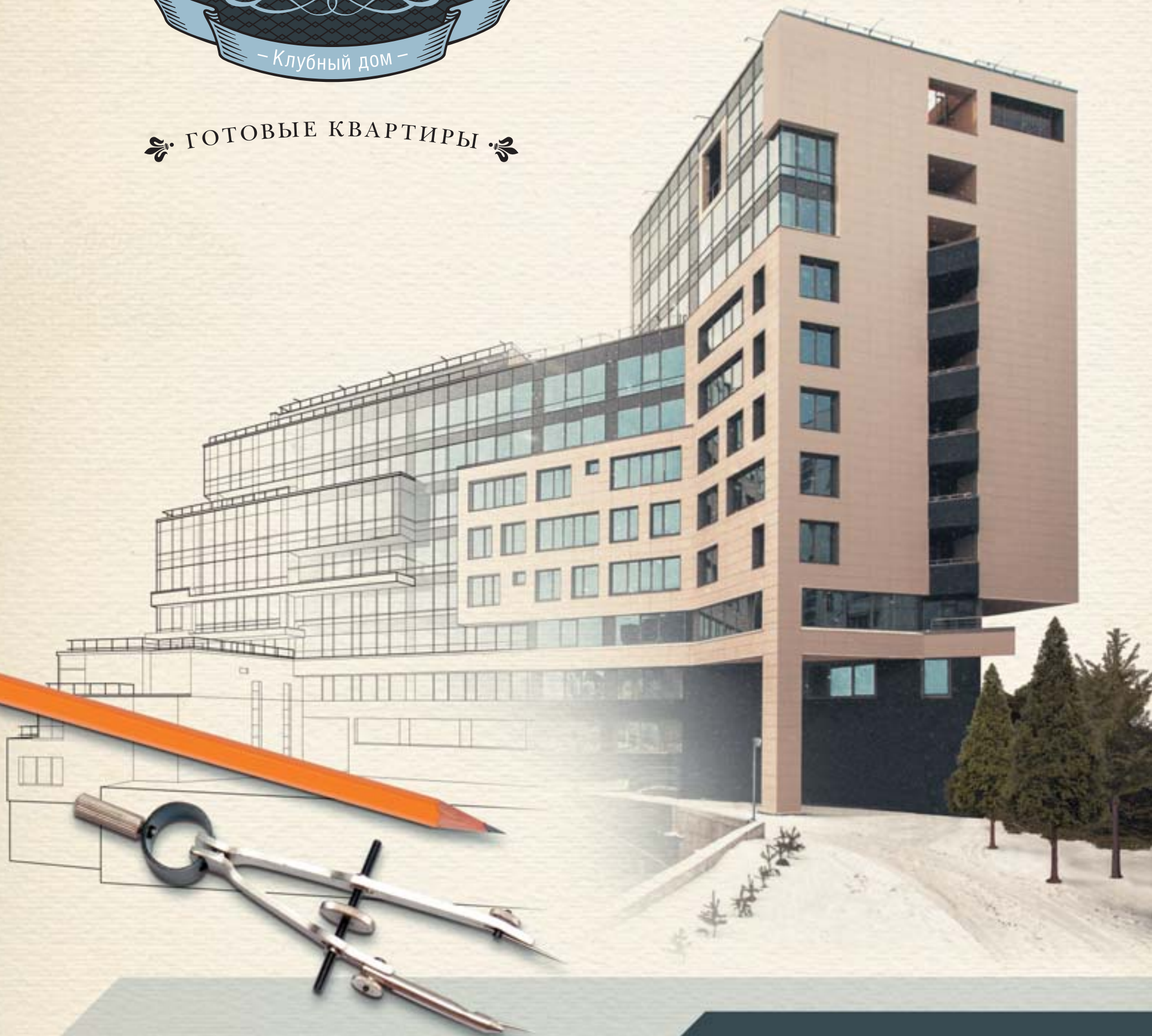
НОВОСТИ
С ХАРАКТЕРОМ

Реклама. Лицензия РБ № 24018 от 07.08.2013г.

16+



ГОТОВЫЕ КВАРТИРЫ



**ОТ ИДЕИ
к воплощению!**

По вопросам приобретения:
+7 (831) 414 60 62
www.riverside-nn.ru