

Тематическое приложение к газете **Коммерсантъ**

Банк

Четверг 7 июля 2016 №120 (5870 с момента возобновления издания)

kommersant.ru

16

Пятый ежегодный рейтинг FOREX-дилеров: особенности конкуренции с обменными пунктами

16

Чем отличается частный капитал от «зачачки на черный день»

17

Все российские банки: активы, капитал, прибыль

18

Первое исследование и первый кредитный портрет заемщика из соцсетей

Приток денег из Резервного фонда на банковский рынок ведет к повышению ликвидности банковской системы, снижению ставок по депозитам и кредитам, уменьшению инфляции, что позитивно для экономики. Но, по сути, это означает, что Минфин включил печатный станок для финансирования дефицита бюджета страны.

Вера, надежда, процент

— ставка —

Хроника падения

Максимум процентных ставок был пройден уже достаточно давно — в конце 2014 — начале 2015 годов, когда на фоне резкого ослабления рубля и возникших в банковской системе проблем с ликвидностью ставки по депозитам подсакивали до 13% годовых, по среднесрочным кредитам физических лиц — до 29% годовых.

Но сейчас ставки по депозитам устойчиво снижаются, причем быстро. Если в конце 2015 года средние ставки по депозитам на срок до одного года находились на уровне 8,83% годовых, а на срок от года до трех — 9,49% годовых, то в марте 2016 года — уже на уровне 7,71% и 8,95% соответственно. Та же ситуация с депозитами на срок более трех лет. Эта тенденция сохранилась и в апреле — мае текущего года.

Ставки по кредитам также снижаются. Если в начале 2015 года, по данным ЦБ, банки выдавали краткосрочные (до года) рублевые кредиты физическим лицам в среднем под 29,08% годовых, а среднесрочные (один-три года) — под 29,69%, то на начало 2016 года ставки составили уже 25,43% и 21,30% соответственно, а к марту снизились до 23,94% и 19,95%, что даже ниже докризисных значений начала 2014 года (24,41% и 21,69%). А в мае снижение ставок по отдельным видам потребкредитов составило до 4 процентных пунктов. Средние ставки по рублевым кредитам юридическим лицам упали с пиковых значений начала 2015 года — 19,86% годовых на срок до года, 15,32% на срок от одного до трех лет — до 13,24% и 13,69% годовых соответственно в марте текущего года.

«Мы ждем дальнейшего снижения ставок по кредитам и депозитам», — говорит Дмитрий Лепетиков, начальник управления маркетинговой стратегии и исследований ВТБ 24. — Во второй половине года оно усилится и продолжится в 2017-м, а может быть, и в 2018 году вслед за снижением инфляции и, как мы

ожидаем, вслед за снижением ключевой ставки Банка России. В этом году, по нашим прогнозам, ставки по депозитам физических лиц упадут в среднем на 1–1,5 процентного пункта, в следующем — еще на 1–2 п. п. Ставки по кредитам будут вести себя аналогичным образом». «Ставки по кредитам будут снижаться медленнее, чем ставки по депозитам, то есть в среднем по банковской системе мы ожидаем расширения процентной маржи», — говорит Денис Порывай, аналитик Райффайзенбанка. — Но этот результат будет достигнут главным образом за счет занимающих львиную долю рынка крупных госбанков, имеющих доступ к обслуживанию бюджетных потоков, то есть к дешевому фондированию. У других участников рынка, вероятно, процентная маржа будет на том же уровне либо даже сузиться».

Снижению ставок по кредитам способствует не только удешевление банковского фондирования, но и конкурентная борьба за качественных заемщиков, которых, судя по нулевой динамике кредитного портфеля, в кризис больше не стало. «Средства населения являются ключевым источником фондирования для кредитного процесса», — говорит Дмитрий Лепетиков. — Поэтому банковский рынок кредитования остается достаточно конкурентным».

Рублевая база

На депозитные ставки оказывают влияние несколько основных факторов. Первый: повышение уровня ликвидности банковской системы. Активное финансирование Минфином дефицита федерального бюджета (в апреле Федеральное казначейство конвертировало для этих целей средства Резервного фонда на сумму 400 млн руб.) приводит к тому, что банки перестают испытывать острую потребность в деньгах. Об этом, в частности, говорит и резкое уменьшение объемов кредитования банков в Банке России. Иными словами, падает потребность банков в

привлечении ресурсов в целом и денег физических лиц в частности.

Второй момент связан с рынком кредитования физических лиц. Он продолжает рассматриваться банками как довольно рискованный. Просроченная задолженность хотя и стабилизировалась, остается на высоком уровне — около 8,5%. При этом банки предпочитают проводить консервативную политику и не наращивать розничный кредитный портфель: за первые четыре месяца текущего года его объем практически не менялся, а по сравнению с началом 2015 года даже уменьшился примерно на 5%, и это в рублевом эквиваленте. Объем привлеченных средств физических лиц в нынешнем году у банков также практически не менялся, тогда как по итогам прошлого года вырос на 25,2% в номинальном выражении и на 16,8% с учетом валютной переоценки (данные ЦБ).

Таким образом, сейчас банки не испытывают нужды в привлечении средств физических лиц для фондирования розничного кредитования, привлечение же вкладов населения для фондирования иных операций относительно дорого (в силу издержек на обслуживание) и не столь необходимо с точки зрения формирования устойчивой пассивной базы.

Ставки по вкладам об этом красноречиво свидетельствуют: в марте банки привлекали рублевые депозиты населения на срок более трех лет в среднем под 5,76% годовых — это значительно ниже не только ставок по краткосрочным и среднесрочным депозитам, но и «докризисных» ставок по длинным депозитам начала 2014 года (7,43% годовых). Но и эти ставки довольно быстро снижаются, так что тем, кто верит в обещания Центробанка кардинально снизить инфляцию в течение ближайших полутора лет, есть смысл задуматься об открытии, например, пополняемого депозита, пока ставки по этим вкладам не ушли ниже обещанного властями уровня инфляции, что в условиях высокой ликвидности банковского сектора весьма вероятно.

с14

Дилер по размеру

— forex —

Пятый ежегодный рейтинг компаний рынка розничных услуг FOREX-дилеров, который «Интерфакс — Центр экономического анализа» подготовил специально для „Ъ“, свидетельствует о том, что рынок FOREX-дилеров остается непрозрачным сегментом финансовой индустрии России. Во многом это объясняется почти 25-летним отсутствием государственного регулирования данного сегмента рынка финансовых услуг.

● Около 460 тыс. физических лиц пользуются услугами FOREX-дилеров в России, их совокупный среднемесячный оборот в 2015 году составил около \$330 млрд. Столь внушительный оборот дилеров объясняется прежде всего распространенной практикой предоставления трейдерам больших кредитных плеч и высокой частотой торговых операций. 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 тыс.

Ситуация не изменилась и после вступления в силу в январе 2016 года новых законов регулирования деятельности FOREX-дилеров. Более того, информационная непрозрачность еще и выросла из-за того, что совокупный бизнес дилеров теперь разделен между компаниями единого холдинга, зарегистрированными в разных юрисдикциях (в том числе и российской). Выгоду из такой ситуации могут извлечь мелкие игроки, для которых непрозрачность рынка позволяет за счет массированной рекламы казаться более «респектабельными», чем они есть, привлекая этим новых клиентов. Вместе с тем такое положение вещей негативно сказывается на общей динамике рынка. Клиенты в целом с недоверием относятся к рынку, а крупные ди-

леры, которые должны выступать в роли локомотива роста, вынуждены тратить ресурсы на конкуренцию с недобросовестными участниками.

Пятый год подряд «Интерфакс — Центр экономического анализа» готовит обзор рынка услуг FOREX-компаний в России, а также рейтинг компаний отрасли. Важно отметить, что мы фиксируем высокую степень заинтересованности участников рынка в нашем исследовании, что выражается в активности участия дилеров в проводимом нами анкетировании. По итогам 2015 года нам удалось собрать 22 анкеты дилеров. Также мы проводили интернет-анкетирование трейдеров и собрали более 8 тыс. анкет, которые использовались для верификации данных, получаемых напрямую от FOREX-дилеров.

По сравнению с 2014 годом совокупный объем операций физических лиц на рынке FOREX в 2015 году сократился примерно на 5% из-за кризисной ситуации в экономике России.

с16

Не вкладом единым

— стратегии —

Ожидаемое снижение ключевой ставки Банка России не только ускорит продолжающееся снижение ставок по банковским депозитам, но и вынудит вкладчика искать на рынке другие инструменты для вложений. Тем более что доходность депозитов ниже инфляции для наших (и не только наших) банковской системы явление нормальное.

Выбирать же в текущей ситуации есть из чего: на рынке имеются инструменты на любой вкус. Начнем с наиболее консервативных — облигаций, причем государственных.

Эти бумаги гарантированы Российской Федерацией, что делает их даже более надежным инструментом, чем вклады в банках — в конце концов, вся наша система гарантирования вкладов зависит от государственной поддержки, однако прямыми бюджетными гарантиями не обеспечена. Да, конечно, у данных бумаг есть рыночный риск: котировки облигаций в любой момент могут пойти вниз. Но если уж речь идет о сравнении с депозитами, никто не заставляет продавать бумаги по невыгодным ценам: вполне можно купить их с целью дождаться погашения, это будет в значительной степени аналогом срочного вклада.

Если говорить о прибыльности подобных операций, то на вторичном рынке ОФЗ сейчас можно купить по котировкам, соответствующим доходности к погашению 8–9% годовых. Мало? Но, во-первых, средние ставки по депозитам в ведущих банках уже ниже и продолжают падать. Во-вторых, именно банки в поисках объектов вложения средств продавали котировки госбумаг до нынешних уровней. Логично предположить, что они рассчитывают на то, что в будущем смогут привлечь деньги дешевле, то есть ставят на дальнейшее снижение доходности финансовых инструментов.

с16

Банк внутреннего сторония

— рейтинг —

Первые итоги текущего года таковы: темпы роста основных показателей банковской системы близки к нулевым, что свидетельствует уже не о стагнации, а о нормализации рынка. При этом отечественная банковская система стремительно поляризуется, число убыточных банков растет, а львиная доля прибыли фиксируется у небольшого числа крупнейших банков. Впрочем, на внешний мир эти процессы пока не влияют: заниматьс наращиванием кредитования предприятий и граждан банкиры не спешат.

Номинальный спад

Если ориентироваться на чисто финансовые результаты, первый квартал 2016 года для российской банковской системы можно назвать «периодом застоя». Ключевые показатели по его итогам практически не изменились. По данным рейтинга «Интерфакс-ЦЭА», совокупные активы российской банковской системы в первом квартале 2016 года уменьшились на 2,26%, совокупный объем кредитов небанковскому сектору экономики сократился на 2,82%, физическим лицам — на 0,41%. Однако эти цифры нельзя рассматривать как признаки реального спада. Уменьшение количественных показателей практически полностью связано с укреплением курса рубля в первом квартале и, соответственно, снижением номинальной рублевой стоимости валютных активов. Если же учитывать валютную переоценку, то, согласно данным Банка России, активы выросли на 0,2%, совокупный объем кредитов экономике сократился на 0,2%, причем объем кредитов небанковским организациям не изменился, объем кредитов физическим лицам сократился на 1,0%.

Изменение основных показателей банковской системы, как видно, было чисто символическим. Вместе с тем можно вспомнить, что в конце 2015-го — начале 2016-го наблюдался резкое снижение цен на нефть и обесценение рубля. Аналогичная картина была в конце 2014-го и первом квартале 2015-го: сначала резкая девальвация рубля, а потом постепенное укрепление российской валюты. В связи с этим интересно посмотреть, как изменилась реакция российской банковской системы на подобные шоковые воздействия.

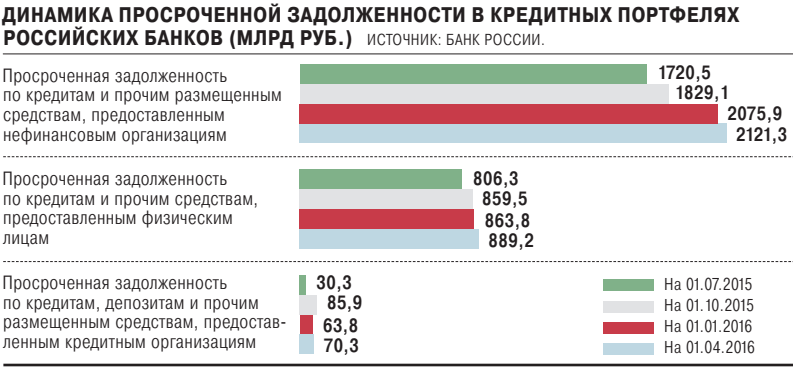
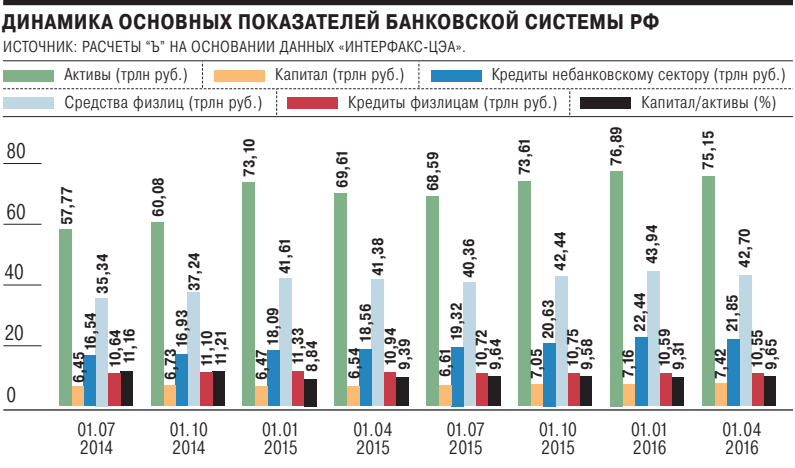
Согласно данным Центробанка, по итогам первого квартала 2015 года статистика по банковской системе выглядела так: активы — сокращение на 4,1% (–5,3% с учетом валютной переоценки), кредиты небанковским организациям — прирост на 0,3% (–1,0%), кредиты физическим лицам — снижение на 3,4% (–3,5%), совокупный объем кредитов небанковским организациям и розничных кредитов — сокращение на 0,7% (–1,7%).

Очевидно, что снижение нефтяных цен и девальвацию рубля на рубеже 2015–2016 годов российской банковской система пережила гораздо менее болезненно, чем годом ранее.

«Ключевой тенденцией первого квартала стала слабая динамика основных статей баланса банковской системы», — полагает главный аналитик Бинбанка Наталья Ващелюк. — Важное влияние на деятельность банковского сектора оказывали макроэкономические факторы... Цены на нефть находились на низком уровне. В подобной ситуации нулевая динамика была скорее неплохим результатом, если учитывать, что год назад по итогам первых трех месяцев было зафиксировано заметное сокращение большинства основных показателей банковской системы».

«Слабая динамика активов в первом квартале 2016 года обусловлено продолжающимся спадом в экономике. Кроме того, укрепление рубля на 7,2% по отношению к доллару привело к сокращению валютных статей баланса», — отмечает главный аналитик Промсвязьбанка Дмитрий Монастыршин.

Одной из главных тенденций, наметившихся в первом квартале 2016 года, стало улучшение ситуации с ликвидностью банковской системы. Наиболее наглядно это проявилось в сокращении объема заимствований у Центробанка: за данный период объем привлеченных средств, полученных кредитными организа-



циями от Банка России, снизился с 5,36 трлн руб. до 4,06 трлн руб., а их доля в пассивах упала с 6,5% до 5,0%. «Сокращение задолженности перед ЦБ банки реализовали за счет уменьшения запасов денежных средств и эквивалентов, а также за счет замещения кредитов ЦБ на ресурсы межбанковского рынка», — поясняет Дмитрий Монастыршин.

«Банки размещали избыточную ликвидность на счетах и депозитах ЦБ, объем требований кредитных организаций к Банку России по депозитам и корреспондентским счетам за март увеличился на 22,3%, в то время как объем заимствований у ЦБ сокращается», — говорит директор центра стратегической координации Росбанка Дмитрий Смирнов.

Отметим, что в дальнейшем эта тенденция стала заметнее. За апрель объем привлеченных российскими банками средств ЦБ сократился еще почти на 1 трлн руб. — до 3,1 трлн руб., а их доля в пассивах упала до 3,9%. При этом в аналитических материалах Банка России появились рассуждения о возможности перехода банковской системы от общего дефицита ликвидности к общему профициту ликвидности — подобной ситуации не наблюдалось со времен финансового кризиса 2008 года.

«Дефицитное расходование бюджета, слабый спрос на кредиты и относительно большой объем средств на счетах и депозитах сделали менее острой проблему дефицита ликвидности, актуальную для банковского сектора с 2011 года», — говорит Наталья Ващелюк.

Вместе с тем появление у банков значительного объема относительно свободных средств привело лишь росту котировок наиболее надежных инструментов фондового рынка — государственных облигаций и долговых бумаг ведущих российских эмитентов. Рынок же кредитования — как частных лиц, так и корпоративных заемщиков — топтался на месте.

Впрочем, некоторые аналитики считают, что и это неплохо. «Все же, если считать год к году, рост в корпоративном кредитовании есть, хотя, конечно, не особенно большой», — полагает аналитик „Уралсиб Кэпитал“ Наталья Березина. — Кроме того, я бы отметила сокращение темпов падения розничного кредитования и прекращение роста доли розничной просрочки внутри квартала».

Время в кредит

Причину того, что банки не наращивают объемы кредитования, эксперты объясняют как объективными соображениями, связанными с финансовым положением потенциальных заемщиков, так и особенностями экономической политики российских властей.

«Население сокращает покупку дорогих товаров, что ограничивает спрос на кредиты. За первые четыре месяца 2016 года объем продаж новых автомобилей в России упал до десятилетнего минимума», — отмечает Дмитрий Монастыршин. — Качество кредитного портфеля банков продолжает ухудшаться. В корпоративном кредитном портфеле доля просроченной задолженности за первый квартал выросла с 6,2% до 6,5%, по розничным кредитам — с 8,1% до 8,4%. Основной при-

чиной роста задолженности стал не столько рост проблемных кредитов, сколько сокращение работающего портфеля, что привело к увеличению доли проблемных кредитов в общем портфеле».

«Основные препятствия для расширения кредитования — это высокая ключевая ставка ЦБ, неопределенность экономической политики на ближайшие два года, недостатки в исполнительской дисциплине госзаказчиков при оплате контрактов и жесткие требования ЦБ к банкам по оценке качества заемщика», — считает профессор РАНХиГС, бывший зампред Банка России Константин Корищенко.

Капитал российской банковской системы, по данным ЦБ, по итогам первого квартала также уменьшился, хотя и не так существенно, как активы, — всего на 0,6%. Что вполне объяснимо: он у отечественных банков в основном рублевый и в меньшей степени, чем активы, подвержен валютной переоценке.

При этом есть косвенные признаки того, что качество капитала стало улучшаться. Так, по методике «Интерфакс-ЦЭА» (согласно которой, в отличие от методики ЦБ, учитывается фактически только капитал первого уровня) в первом квартале суммарный капитал российских банков вырос, причем существенно — на 3,6%, отношение капитала к активам выросло на 3,7%.

Резервы на возможные потери по ссудам при этом увеличились, по данным ЦБ, на 2,7%, или на 147 млрд руб., что гораздо меньше показателей прошлого года (рост на 7,6%, или на 308 млрд руб.). Что объясняется невысокими темпами роста просроченной задолженности.

«Рост необслуживаемой задолженности по кредитам в первом квартале 2016 года продолжился, но уже не так быстро, как в первом квартале 2015 года», — говорит Дмитрий Монастыршин. — Это связано, по нашему мнению, с улучшением условий кредитования, а также с ожиданиями возможного начала роста экономики во втором полугодии 2016 года».

«Резкое повышение стоимости риска в целом по рынку, наблюдавшееся в третьем-четвертом кварталах 2015 года, было связано с деятельностью ЦБ по расчистке банковского рынка и доначислением резервов перед отзывом лицензий/санацией банков, например Внешпромбанка», — считает Дмитрий Смирнов. — Банкам удалось купировать проблему роста уровня кредитного риска по выданным кредитам за счет списаний (за 2015 год было списано 384 млрд кредитов) и реструктуризаций, а также за счет ужесточения требований к новым заемщикам».

«Проблема плохих кредитов осталась, но активное создание резервов в 2014–2015 годах, реструктуризация и замедление кредитования сделали свое дело», — резюмирует Константин Корищенко.

Эффект низкой базы

По данным Банка России, за январь–март 2016 года кредитными организациями была получена прибыль в размере 109 млрд руб., что гораздо больше, чем за аналогичный период 2015 года (6 млрд руб.).

с17

банк тенденции

Клиент по переписке

По данным исследования рынка интернет-банкинга, проведенного RAEX («Эксперт РА»), в 2015 году объем онлайн-платежей впервые вырос менее чем на 1%, в то время как с 2010 по 2014 год средние темпы прироста составляли 44%. Одна из причин — общее снижение в 2015 году на 9% объемов операций физических лиц. Негативное влияние на платежи оказала реакция клиентов банков на экономические шоки, связанные с девальвацией национальной валюты и снижением реального дохода. Впрочем, эксперты RAEX полагают, что в 2016 году объем онлайн-платежей вырастет на 6–9%.

— интернет-банкинг —

Системная автоматизация

Количество интернет-платежей физических лиц за 2015 год снизилось на 5%, до 88 млн единиц, что привело к увеличению среднего размера транзакции до 19,5 тыс. руб. (+6% по сравнению с годом ранее). Снижению количества операций отчасти способствовало структурное изменение рынка: по итогам 2015 года доля платежей, совершенных через интернет, упала с 40% до 35%. Часть операций, которые клиенты ранее проводили через классический интернет-банкинг, теперь подтверждается посредством SMS-сообщения. В 2015 году было совершено 12 млн операций через SMS, тогда как в 2014 году их число составило только 5 млн единиц. Количественная доля платежей через SMS-сообщения выросла с 2% за 2014 год до 5% за 2015 год. Это результат активной работы банков и операторов сотовой связи по автоматизации операций, осуществляемых через SMS-сообщения.

Стагнация объема и количества онлайн-платежей подталкивает провайдеров систем интернет-банкинга к поиску новых функциональных решений, способных оказать поддержку рынку.

Увеличению объемов онлайн-платежей будет способствовать работа банков, направленная как на повышение доли активных пользователей (совершающих не менее одной операции в месяц), так и на привлечение новых. Ряд банков предоставляет клиентам доступ к системе ДБО (дистанционное банковское обслуживание) автоматически при открытии счета. По данным Банка России, за 2015 год количество счетов с удаленным доступом увеличилось на 68%, до 136 млн единиц. По нашему мнению, в текущих условиях более перспективным путем является именно увеличение доли активных пользователей.

По итогам исследования RAEX («Эксперт РА»), доля активных пользователей в 2015 году составила 18%, что на 5 п. п. превышает результаты 2014 года. По прогнозам большинства банков к концу 2016 года доля активных пользователей в совокупной клиентской базе ФЛ увеличится до 24%. Участники исследования активно продвигают интернет-банкинг, поэтому неудивительно, что на падающем рынке им удалось нарастить долю активных пользователей.

Перевести клиентов на онлайн-обслуживание банки смогут за счет автоматизации «рутинных» операций (оплата штрафов ГИБДД, налогов и ЖКУ). Сейчас всего треть систем ДБО дают пользователю возможность, один раз заполнив данные о плательщике (ИНН, номер водительского удостоверения и т. д.), получать информацию о новом платеже и осуществлять его как вручную, так и в режиме автоплатежа, одоблив его через SMS-сообщение. Большие возможности для автоматизации пользовательских функций также связаны с информационными базами органов власти. Нынешним летом в работу запускается единая платформа с информацией обо всех поставщиках коммунальных услуг, ГИС ЖКХ. Большинство провайдеров уже заявили о желании интегрировать свои системы с ГИС ЖКХ, что позволит увеличить наполняемость интернет-банка поставщиками услуг в сфере жилищно-коммунального хозяйства.

Поддержка рынку окажет работа по интеграции основных клиентских операций (открытие депозита, выдача кредита), которые ранее проводились в отделениях. Большинство

Итоговый рейтинг функциональности интернет-банкинга для физических лиц							
Место в итоговом рейтинге RAEX («Эксперт РА») в 2016 году	Наименование банка/ аутсорсинговой компании	Рег. номер	Наименование системы интернет-банкинга	Место в рейтинге RAEX («Эксперт РА») в 2016 году			Изменение места в итоговом рейтинге за год
				Внешний платежный функционал	Внутренние операции и сервисные функции	Информационная и финансовая безопасность	
1	Система HandyBank	—	HandyBank	1	2	1	—
2	Система Faktura.ru	—	Faktura.ru	2	1	11	↑2
3	АО «Банк Русский стандарт»	2289	Интернет-банк	8	3	2	↑2
4	АО «Тинькофф-банк»	2673	Интернет-банк	3	7	14	↑4
5	ПАО «МДМ-банк»	323	МДМ online	4	8	10	↑28
6	ОАО «Московский кредитный банк»	1978	«МКБ Онлайн»	13	6	4	↑3
7	ПАО «Промсвязьбанк»	3251	Интернет-банк для физических лиц	10	7	6	↑4
8	ПАО «Запсибкомбанк»	918	Интернет-банк	20	4	15	↑5
9	ПАО «Крайинвестбанк»	3360	ikib.ru	24	5	9	↑8
10	АО «КБ "Ситибанк"»	2557	Citibank Online	30	6	8	—
11	Банк КУБ (АО)	2584	КУБ-Direct	23	12	5	↑9
12	ВТБ 24 (ПАО)	1623	«ВТБ 24-Онлайн»	15	14	6	↑17
13	ПАО «Банк „Санкт-Петербург"»	436	Интернет-банк ibspb	9	9	22	↑6
14	АКБ «Русский трастовый банк» (АО)	1139	РТБ CONNECT	5	10	26	↑26
15	ПАО «Минбанк»	912	Интернет-сервис	17	12	13	↓8
16	ПАО «Ак Барс» Банк	2590	«Ак Барс Online»	19	17	3	↑26
17	ПАО «Банк „Уралсиб"»	30	«Уралсиб Интернет-банк»	18	13	12	—
18	ПАО «АКБ „АВАНГАРД"»	2879	«Авангард Интернет-банк»	13	15	18	↑8
19	ПАО «Ханты-Мансийский банк Открытие»	1971	«Открытие Онлайн»	6	23	14	↑6
20	АО «СМП-банк»	3368	«СМП ON-Банк»	11	18	15	↑12
21	АО «Райффайзенбанк»	3292	R-Connect	16	22	7	↑26
22	ТКБ-банк ПАО	2210	ТКБ Express	22	11	25	↓4
23	ОАО «КБ „Центр-инвест"»	2225	Интернет-банк	21	17	14	↑15
24	ПАО «АКБ „Связь-банк"»	1470	МЕГАПЭЙ	14	21	17	↑11
25	ПАО «Челябинвестбанк»	493	InvestPay	40	16	18	↑2
26	АО Юникредит-банк	1	Enter.UniCredit	7	25	21	↑39
27	ПАО «Росбанк»	2272	«Росбанк Онлайн»	32	20	14	—
28	ООО «КБ «Кольцо Урала»	65	Система «Телебанк»	34	20	21	↑15
29	ПАО «Челиндбанк»	485	Интернет-банк	39	19	23	↑20
30	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	646	ижкард.ru	29	24	21	—
31	ПАО «АКБ „Урал ФД"»	249	Интернет-банк	25	24	24	↑19
32	СДМ-банк (ПАО)	1637	Телебанк.NETR	35	23	23	↑16
33	АБ «Девон-Кредит» (ПАО)	1972	Мобильный интернет-банк	31	28	15	↑22
34	КБ «Кубань Кредит» ООО	2518	Интернет-банк	33	26	19	↑28
35	ЗАО «Банк „Воложанин"»	1896	Quick-Bank	36	27	19	—
36	ПАО «Банк БФА»	3038	«ДБО BS-Client. Частный клиент»	38	30	12	↑22
37	АКБ «Енисей» (ПАО)	474	«Енисей Интернет-банк»	41	29	16	—
38	ПАО «Курскпромбанк»	735	Интернет-банк	26	32	22	↑16
39	АО «Банк „Агросорс"»	2860	Система ДБО	27	33	14	—
40	КБ «Ренессанс Кредит» (ООО)	3354	Интернет-банк	37	31	20	—
41	КБ РЭБ (АО)	2211	«ЭнергоКонтакт»	28	33	24	↑16
42	ООО «КБ „СОЮЗНЫЙ"»	3236	iBank 2	43	34	20	↑22
43	АККСБ «КС-банк» (ПАО)	1752	КС ЛАЙТ	42	35	27	↑18

Источник: RAEX («Эксперт РА»).

Топ-10 систем интернет-банкинга: информационная и финансовая безопасность						
Место в рейтинге RAEX (Эксперт РА): информационная и финансовая безопасность		Наименование банка/ аутсорсинговой компании	Рег. номер	Наименование системы интернет-банкинга	Изменение места в рейтинге за год	
2016	2015					
1	1	Система HandyBank	—	HandyBank		—
2	7	АО «Банк „Русский стандарт”»	2289	Интернет-банк		↑5
3	18	ПАО «Ак Барс» Банк	2590	«Ак Барс Online»		↑15
4	3	ОАО «Московский кредитный банк»	1978	«МКБ Онлайн»		↓1
5	8	Банк КУБ (АО)	2584	КУБ-Direct		↑3
6	15	ВТБ 24 (ПАО)	1623	«ВТБ 24-Онлайн»		↑9
6	17	ПАО «Промсвязьбанк»	3251	Интернет-банк для физических лиц		↑11
7	25	АО «Райффайзенбанк»	3292	R-Connect		↑18
8	—	АО «КБ „Ситибанк”»	2557	Citibank Online		—
9	15	ПАО «Крайинвестбанк»	3360	ikib.ru		↑6
10	17	ПАО «МДМ-банк»	323	МДМ online		↑7

Источник: RAEX («Эксперт РА»).

по пользователей систем уже доступна возможность оформления вкладов и обслуживания кредитов. Погашение кредитов возможно у 94% респондентов, что на 6 п. п. больше показателя 2015 года.

Дистанционный вклад

Вкладчиков все чаще интересует возможность открытия вклада через интернет-банк. Наличие ДБО, по мнению клиентов, снизит вероятность вывода депозитов за баланс или оформления их в так называемые те-традки. Кроме того, в целях уменьшения операционных расходов на содержание офисов банки предлагают более привлекательные условия (например, более высокие ставки по вкладам) при открытии вклада через систему ДБО. Пользователи 98% опрошенных систем могут осу-

ществлять операции с депозитами онлайн, годом ранее доля таких систем составляла 92%.

Оформить заявку на кредит можно лишь в 44% систем. В 15% ДБО интегрировано получение кредита после подписания договора. Кредитование через ДБО возможно в случае модернизации процесса андеррайтинга, что потребует от банков дополнительных инвестиций. По информации, полученной в рамках анкетирования, более четверти провайдеров ДБО планируют внедрить в ближайшие два года оформление онлайн-заявок на кредит с последующей дистанционной выдачей.

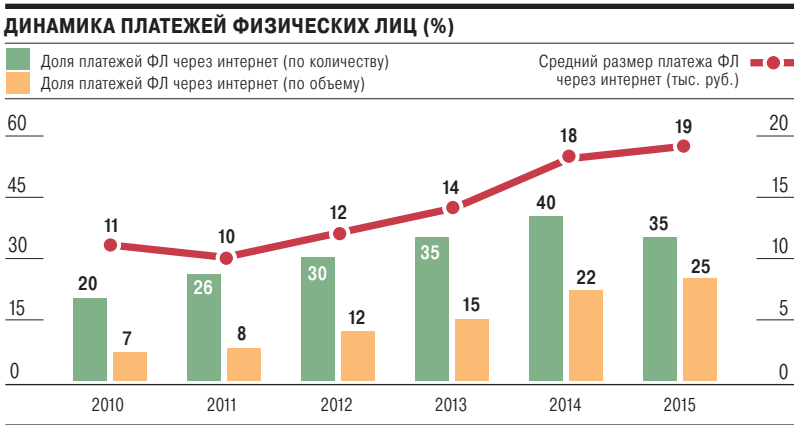
Еще один способ увеличить долю активных пользователей — упростить интерфейс и повысить удобство систем ДБО. Например, 37% систем позволяют перевести средства на счет

другого клиента банка по номеру мобильного телефона без длительного заполнения реквизитов.

Мобильная платформа

По функционалу мобильный банкинг практически сравнялся с классическим интернет-банком, и это привлекает все больше пользователей. Больше 80% систем ДБО позволяют пользователям совершать операции через приложения для мобильных устройств, тогда как в 2011 году только треть банков имели мобильные приложения. Как и годом ранее, лидерами являются приложения для платформ iOS, и только 17% банков имеют доступ для всех основных мобильных платформ (Android, iOS и Windows Phone).

Привлекательность мобильно-го банкинга связана с более просты-



Топ-10 систем интернет-банкинга: внешний платежный функционал					
Место в рейтинге RAEX («Эксперт РА): внешний платежный функционал	2016	2015	Наименование банка/аутсорсинговой компании	Рег. номер	Наименование системы интернет-банкинга
1	1	1	Система HandyBank	—	HandyBank
2	2	2	Система Faktura.ru	—	Faktura.ru
3	3	3	АО «Тинькофф-банк»	2673	Интернет-банк
4	45	45	ПАО «МДМ-банк»	323	МДМ online
5	17	17	АКБ «Русский трастовый банк» (АО)	1139	РТБ CONNECT
6	12	12	ПАО «Ханты-Мансийский банк „Открытие”»	1971	Открытие Онлайн
7	52	52	АО Юникредит Банк	1	Enter.UniCredit
8	13	13	АО «Банк Русский Стандарт»	2289	Интернет-банк
9	35	35	ПАО «Банк „Санкт-Петербург»»	436	Интернет-банк ibspb
10	18	18	ПАО «Промсвязьбанк»	3251	Интернет-банк для физических лиц

Источник: RAEX («Эксперт РА»).

Топ-10 систем интернет-банкинга: внутренние операции и сервисные функции					
Место в рейтинге RAEX («Эксперт РА): внутренние операции и сервисные функции	2016	2015	Наименование банка/аутсорсинговой компании	Рег. номер	Наименование системы интернет-банкинга
1	1	1	Система Faktura.ru	—	Faktura.ru
2	4	4	Система HandyBank	—	HandyBank
3	5	5	АО «Банк „Русский стандарт»»	2289	Интернет-банк
4	9	9	ПАО «Запсибкомбанк»	918	Интернет-банк
5	9	9	ПАО «Крайинвестбанк»	3360	ikib.ru
6	10	10	ОАО «Московский кредитный банк»	1978	«МКБ Онлайн»
6	—	—	АО «КБ „Ситибанк»»	2557	Citibank Online
7	7	7	ПАО «Промсвязьбанк»	3251	Интернет-банк для физических лиц
7	12	12	АО «Тинькофф-банк»	2673	Интернет-банк
8	21	21	ПАО «МДМ-банк»	323	МДМ online
9	11	11	ПАО «Банк „Санкт-Петербург»»	436	Интернет-банк ibspb
10	30	30	АКБ «Русский трастовый банк» (АО)	1139	РТБ Connect

Источник: RAEX («Эксперт РА»).

ми способами идентификации пользователя по сравнению с классическим интернет-банком, но при этом выше и риски в плане информационной безопасности. Одним из безопасных и удобных способов доступа является аутентификация по отпечатку пальца, но она пока мало распространена. Часть провайдеров ДБО уже реализовали эту опцию для приложений на платформе iOS, что в сочетании с проверкой смартфонов на наличие вирусов дает пользователю высокий уровень защиты.

Стоит также отметить, что проводить простейшие банковские операции теперь возможно и в социальных сетях. Например, осуществлять переводы как внутри своего банка, так и в другие банки. Интеграция систем удаленного доступа с социальными сетями является одним из путей развития мобильного банкинга для физических лиц.

Платежный спрос

В связи с внедрением большинства наиболее востребованных клиентских функций конкуренция среди провайдеров ДБО уже второй год находится на пике. На четверть сократилась разница в баллах между лидером рейтинга и системой, находящейся на пятой строчке. Как и годом ранее, лидером рынка остается система HandyBank. Сохранить за собой

первое место системе позволило внедрение функции выставления платежей и новый дополнительный способ защиты — контроль смены сим-карты. ДБО от HandyBank по-прежнему является ведущей системой по степени безопасности.

Несанкционированный доступ

В 2015 году, по данным Банка России, было осуществлено больше 31 тыс. несанкционированных операций в системах ДБО для физических лиц объемом 1,2 млрд руб., что пока составляет не более 1% всех операций физических лиц через системы ДБО. Введение в 2017 году Банком России единых требований к уровню безопасности систем ДБО позволит повысить защиту онлайн-операций и, как следствие, доверие пользователей к интернет-банкингу.

Сейчас 57% банков имеют возможность отслеживать и блокировать нетипичные транзакции, которые отсеиваются по принципу срабатывания таких индикаторов, как необычный для клиента IP, аномальное время платежа и т. д. Шесть провайдеров ДБО из топ-10 рейтинга по информационной безопасности уже внедрили системы антифрода, тогда как среди десяти аутсайдеров рейтинга таких только три.

Сучков Алексей

Вера, надежда, процент

— ставка —

«Постепенное снижение ставок по вкладам физических лиц — тенденция, наблюдаемая достаточно давно у топ-10 банков, привлекающих депозиты населения, которые, по сути, и формируют этот рынок. Полагаю, что она сохранится и в среднесрочной перспективе», — говорит Дмитрий Феденков, начальник аналитического управления Нордеа-банка.

Третий фактор, способствующий снижению депозитных ставок, — довольно оптимистичные ожидания относительно уровня инфляции и процентных ставок в российской экономике. В апреле инфляция находилась на уровне 7,3% (год к году) и продолжала снижаться. А заявления монетарных властей по поводу ее дальнейшего понижения ста-

новились все увереннее. Так, глава Центробанка в ходе обсуждения отчета о работе ЦБ за 2015 год в Госдуме заявила, что считает ранее объявленную цель по инфляции в 4% годовых на конец 2017 года «абсолютно достижимой».

Похуже, рынок верит таким прогнозам, а также ждет, что вслед за снижением инфляции ЦБ снизит ключевую ставку, что удешевит стоимость денег в экономике в целом.

Еще один фактор, который способен привести к падению депозитных ставок, — грядущее повышение отчислений банков в Фонд страхования вкладов (ФСВ). Стрельбного квартала 2016 года базовая ставка отчислений в ФСВ будет повышена с 0,1% от суммы привлеченных вкладов частных лиц до 0,12%, в конце года вопрос о повышении базовой ставки будет рассмотрен снова.

«Повышение базовой ставки отчислений в АСВ может усилить тенденцию падения депозитных ставок», — полагает Дмитрий Феденков.

«Сохранение в среднесрочной перспективе тренда снижения ставок по вкладам связано как с рыночными тенденциями, так и с повышением размера страховых взносов в ФСВ», — отмечает и Наталья Розенберг, начальник управления развития некредитных продуктов и дистанционного обслуживания Московского кредитного банка.

Печатный станок Минфина

Интересно также отметить еще один момент. Банки пошли на довольно резкое снижение депозитных и кредитных ставок, не дожидаясь снижения ключевой ставки ЦБ. В этом плане нынешняя ситуация на рын-

ке сильно отличается от того, что наблюдалось последние пару лет.

На начало 2014 года картина была следующей: ставки по коротким депозитам были 6,03% годовых, по длинным — 7,43%, ключевая ставка ЦБ — 5,5% годовых, инфляция по итогам 2013 года — 6,47%, на начало 2015-го: 12,85% — ставка по коротким депозитам, 9,97% — по длинным, 17% — ставка ЦБ, 11,35% — инфляция по итогам 2014-го, при этом ставка ЦБ довольно быстро (после того как прошел пик связанной с резкой девальвацией рубля паники на рынке) была понижена примерно до 11% годовых. Теперь же при той же ключевой ставке ЦБ в 11% годовых инфляция немногим более 7% в год, ставки коротких депозитов — 7,71% годовых, длинных — 5,76%.

Разумеется, нынешняя ситуация отличается растущей ликвидностью

банковской системы (в ЦБ даже ожидают перехода от общего дефицита ликвидности к общему профициту), что снижает влияние ставки ЦБ на стоимость депозитов, а также тем, что участники рынка ожидают дальнейшего снижения инфляции и ставки ЦБ.

Но еще и тем, что «функция ЦБ как главного источника ликвидности во многом утрачена: у нас сейчас уже не Центробанк поставляет ликвидность на рынок, а Министерство финансов — за счет того, что финансы дефицит федерального бюджета из средств Резервного фонда, то есть фактически просто печатает деньги», — отмечает Денис Порывай. — И ЦБ не может внести какие-то существенные ограничения в эту политику. Сейчас бюджетный фактор является первичным, а с образованием этой избыточной ликвидности Централь-

ный банк утрачивает способность контролировать ставки в реальном секторе экономики. Мы уже видим ряд крупных компаний, которые заимствуют деньги на три года по ставке даже меньше депозитной ставки ЦБ, то есть трансмиссионный механизм Центрального банка становится все менее и менее эффективным».

«Я думаю, не стоит ни недооценивать, ни переоценивать значимость Центрального банка», — считает Дмитрий Феденков. — С точки зрения влияния на депозитные ставки ЦБ является важным провайдером ликвидности в банковскую систему, но не доминирующим. Как мы уже видели, Сбербанк, например, анонсировал понижение ставок (как по депозитам, так и по кредитам физическим лицам), не дожидаясь решения ЦБ о снижении ключевой ставки».

Петр Рушайло

«Мы — хороший источник долгосрочного кредитования»

В мае совет Евразийского банка развития (ЕАБР) утвердил обновленную стратегию. Планируется, что к концу 2017 года банк сможет нарастить объем инвестиционного портфеля до \$3,3 млрд. Как считает управляющий директор по работе с клиентами ЕАБР **Нико Вардапетян**, также новая стратегия банка делает его более интересным для своих потенциальных клиентов.

— интервью —

— С чем связано изменение стратегии работы банка?

— По итогам прошлого года банк понес убытки в размере \$140 млн. Эти связаны с решениями, принятыми предыдущим руководством банка: с точки зрения рисков они не были проработаны. Не скажу, что и интеграционная составляющая в них была сильной. Поэтому задача, которую поставило перед банком новое руководство, — изменить методы работы, чтобы, во-первых, вернуться к изначальному мандату банка и способствовать экономической интеграции стран — участников банка (это страны Евразийского экономического союза — Россия, Казахстан, Беларусь, Армения и Кыргызстан, а также не входящий в ЕАЭС Таджикистан. — „Ъ“), во-вторых, изменить работу с рисками и со структурой проектов в соответствии с лучшими практиками и, в-третьих, поднять узнаваемость банка среди потенциальных клиентов на качественно новый уровень. Нам необходимо донести до рынка информацию о нас как о хорошем источнике долгосрочного кредитования. Поэтому наращивание портфеля в 2016 году будет происходить уже на новых принципах, в соответствии со стратегией банка, утвержденной в мае этого года. А ликвидности для этого у нас более чем достаточно.

— Сейчас уже можно оценить динамику увеличения объема проектного портфеля?

— Наш банк концентрируется на сложных сделках, включая проектное финансирование, обычный элемент которых масштабные капитальные затраты. Это подразумевает существенное количество проектной документации, инженерных проработок, коммерческих обоснований, которые необходимо анализировать. Поэтому реализация таких проектов по определению требует большего времени, чем, к примеру, рефинансирование выданных другими банками кредитов. Однако новая стратегия

дала нам также возможность предоставлять торговое финансирование для стимулирования торговли между странами-участниками, и у нас уже готовятся такие сделки. Но в целом, так как мы начали активную работу в соответствии с новыми вводными считанные месяцы назад, существенного приращения портфеля можно ожидать ближе к концу 2016 года.

— Насколько кризисные явления в российской экономике требуют изменений подходов в работе банка? В чем это проявляется?

— В связи с кризисными явлениями многие банки развития либо перестроили свою деятельность, как ВЭБ, либо вообще ушли из России, как ЕБРР. Для нас, таким образом, открывается более широкое поле деятельности, и мы готовы помочь клиентам, которые не знают, где теперь искать долгосрочное финансирование.

При этом ЕАБР — это международная финансовая организация с кредитными рейтингами, которые сегодня, как ни странно, даже выше рейтингов стран-учредителей — России и Казахстана. Мы не находимся ни под какими санкциями. А это значит, что для многих партнеров, в частности зарубежных банков и экспортных кредитных агентств, мы наиболее комфортный партнер, если они хотят продолжать работать с российскими заемщиками. Это особенно важно для проектов, в которых предполагается приобретение иностранного оборудования.

Кризис, как известно, создает не только проблемы, но и открывает возможности. Одна из таких возможностей для нас — финансировать импортозамещение в отраслях, которые до кризиса не считались нужным развивать, так как были доступны зарубежные заменители и аналоги. Это, в частности, касается редких видов сырья, оборудования и так далее. А так как ЕАЭС не имеет внутренних таможенных границ, то импортозамещение работает в рамках всего союза.



Нико Вардапетян: «Кризис, как известно, не только создает проблемы, но и открывает возможности»

— Но во главу угла вы всегда ставите интеграционный компонент?

— В первую очередь. Но при этом мы также рассматриваем проекты с модернизационным эффектом, и если это действительно технологичный проект, то ярко выраженный интеграционный эффект он может и не иметь. Мы понимаем, что технологическая модернизация если не сегодня, то завтра все равно будет способствовать дальнейшей интеграции наших экономик. Кроме того, мы заинтересованы в проектах, способствующих экономическому развитию приграничных со странами ЕАЭС регионов.

— Получается, в деньгах ЕАБР дефицита не испытывает. А в проектах?

— Количество проектов также немало. Но вот качество их проработки часто невысокое. К сожалению, по итогам общения с инициаторами проектов часто оказывается, что проект находится либо на стадии идеи, либо на стадии предварительных переговоров. Для любого банка проработанность проекта означает наличие довольно большого пакета документации, в котором обоснованы его

техническая реализуемость, его рыночная состоятельность и, соответственно, его рентабельность.

Сроки рассмотрения проекта могут длиться достаточно долго именно потому, что иногда только после общения с нами инициаторы проекта начинают ту работу по проекту, которую необходимо делать еще до прихода в банк. Но мы, будучи банком развития, готовы сопровождать клиента на ранних стадиях, ориентировать его на то, какая именно проработка нам нужна, чтобы проект стал, используя популярный термин, bankable.

— Конкурируете ли вы с коммерческими банками? Какой смысл клиенту идти со своим проектом в банк развития, а не, условно говоря, в Сбербанк, Россельхозбанк, местные «дочки» европейских банков и так далее?

— А мы не стремимся конкурировать с коммерческими банками. Если проект финансируется в своем текущем виде коммерческим банком, то мы не должны вытеснять его из этой ниши. Мы должны предложить клиенту то, что он вряд ли получит в коммерческих банках.

— Например?

— Мы готовы делать классическое проектное финансирование. Это и до кризиса делали очень немногие банки. А сейчас банки очень боятся

проектных рисков и всегда стараются обложиться гарантиями со стороны спонсоров проекта, дополнительным обеспечением и так далее. Далее мы готовы предоставлять средства на десять лет и более, и объем предоставляемых средств на один проект может достигать \$300 млн. При этом процедура принятия решений в нашем банке в разы быстрее, чем в любом другом банке развития, потому что у нас плоская, незабюрократизированная структура. В принципе структурно ЕАБР с клиентским и проектным блоками больше похож на инвестиционный банк, нежели на классическую бюрократическую машину банка развития.

— Каким основным критерием должен отвечать представленный вам на рассмотрение проект?

— В первую очередь нам важно качество проекта и его подготовки. Что до интеграционного элемента, то он может возникнуть на трех этапах. Во-первых, до проекта: в этом случае инвесторы из одной страны ЕАЭС инвестируют средства в проект в другой стране. Во-вторых, внутри проекта, когда при реализации проекта закупается оборудование и привлекаются подрядчики из одной страны ЕАЭС в другую. И, в-третьих, после реализации проекта, когда произведенная в одной стране продукция экспортируется не только на внешние рынки, но и в другие страны союза. Если хотя бы один из этих компонентов в проекте есть, для нас это уже достаточное основание взять его в работу. По модернизационным проектам свой набор критериев. Кстати, как показывает наша практика, многие клиенты до обращения к нам не задумывались о такой интеграции, а после общения с нами находят интересные варианты реализации проекта с привлечением из других стран ЕАЭС подрядчиков или капитала, которые в итоге оказываются даже более рентабельными, чем по ранее разработанной схеме. Можно сказать, что мы помогаем клиентам структурировать проект так, чтобы он стал интересен для банков вообще и для нас в частности.

— Какую роль играет сфера деятельности, отрасль, в которой предполагается реализация проекта?

— В нашей стратегии обозначены приоритеты: энергетика и энергосбережение, машиностроение, химия, горнодобывающая отрасль, переработка и транспорт углеводородов, инфраструктура, в частности портовые проекты и элементы транспортно-коридоров. Но этот список открытый. Есть отрасли, в

которые мы не можем идти: технологии двойного назначения, девелопмент, добыча углеводородов. Все остальное обсуждается. Это еще одна отличительная черта ЕАБР: у нас не догматический подход к подбору проектов.

— А какие у вас квоты на финансирование по странам-участникам?

— Квот никаких нет. Мы исходим из качества проектов и их соответствия мандату. В конце концов, сама суть нашей миссии предполагает, что мы должны рассматривать ЕАЭС как единое целое.

— На какие условия по предоставлению финансовых средств могут рассчитывать ваши клиенты сегодня? Изменяются ли они в соответствии с экономической ситуацией?

— Если говорить о ставках для наших клиентов, то они находятся на нижней границе рыночного диапазона и даже ниже. К слову, можно услышать на финансовом рынке легенду о китайских банках, которые дают деньги на 20 лет под 2% годовых. А в конце срока, вероятно, кредит можно и не возвращать. На самом деле под такие ставки, и то крайне редко, могут получать деньги только мегапроекты с мощной политической поддержкой на высшем уровне. Таких проектов в странах ЕАЭС по пальцам одной руки. Обычно же проекту на такое финансирование рассчитывать не стоит.

Мы сегодня видим примеры некоторых крупных банков, которые испытывают серьезные проблемы именно из-за того, что финансировали проекты на нерыночных условиях по нерыночным соображениям. Мы хотим этой ситуации избежать и финансировать только просчитанные и рентабельные проекты. Если же проект не может себе позволить обслуживать долг даже по нашим ставкам, по всей вероятности, он нежизнеспособен ни при каких ставках. Таким образом, наши ставки — это не столько инструмент зарабатывания прибыли, сколько проверки качества проекта. Надо отметить, что и в наших КРП (ключевые показатели эффективности) максимизация прибыли не значится. Для нас важнее другое — отвечать нашему мандату и способствовать интеграции и модернизации экономик наших участников. Чтобы сделать хороший проект, мы всегда готовы идти на уступки. Это опять же одно из наших основных отличий от коммерческого банка, для которого прибыль, как ни крути, останется во главе угла.

Записал Константин Анохин

Деньги ищут работу

— мнение —

В сложившейся экономической ситуации для поиска инвестиционных проектов необходим неординарный подход. Снижение инвестиционной активности компаний, уменьшение числа крупных проектов ставит перед банком новые задачи по эффективному размещению кредитных ресурсов.

2016-й может стать вторым годом падения ВВП в странах ЕАЭС. Причина — снижение внутреннего спроса из-за спада реальных доходов населения и снижения цен на основные экспортные товары двух крупнейших экономик союза — России и Казахстана. В условиях сужающегося рынка компании сократили инвестиционную активность, отказавшись или заморозив до лучших времен целый ряд проектов. Сократили инвестиционные программы даже компании нефтегазовой и металлургической отраслей, ориентированные на внешние рынки. В секторах, ориентированных на внутренний рынок, таких как строительство, машиностроение, пассажирский транспорт, ситуация и вовсе выглядит катастрофической. Спад производства и продаж продолжается второй год подряд, инвестиционная активность заморозена даже не по причине опасений снижения спроса, а из-за нехватки финансовых ресурсов. В такой экономической ситуации поиск инвестиционных проектов для кредитной организации становится действительно нетривиальной задачей.

Учитывая основную миссию ЕАБР — улучшение интеграции стран-акционеров, важно, чтобы проекты, принимаемые к финансированию, отвечали этому критерию. Это могут быть проекты, направленные на увеличение торговли между нашими странами или предполагающие взаимные инвестиции.

Подход к поиску инвестиционных проектов можно условно разделить на два направления — поиск сверху и поиск снизу. Первое направление отталкивается от ма-



Евгений Шаго, начальник отдела отраслевого анализа Евразийского банка развития: «Инвестиционная активность заморозена даже не по причине опасений снижения спроса, а из-за нехватки финансовых ресурсов»

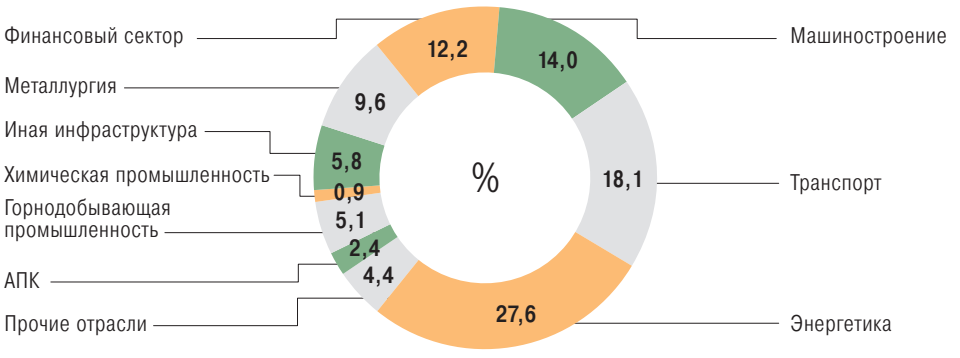
кроэкономического прогноза, который позволяет сделать акцент на те или иные отрасли. Так, если мы ожидаем снижение инфляции и спад или крайне медленный рост доходов населения в обозримом будущем, то очевидно, что проекты в отраслях, ориентированных сугубо на внутренний рынок, таких как жилищное строительство, пассажирский транспорт, некоторые виды машиностроения и т. д., будут крайне рискованными. Хронический дефицит бюджета говорит нам о потенциальном сокращении государственных расходов, а значит, под ударом окажется инфраструктурное строительство. В свою очередь, отрасли, ориентированные на внешние рынки или производящие продукцию, конкурентоспособную на

внешних рынках, но пока не поставляемую на экспорт в силу тех или иных причин, имеют потенциал. Помимо традиционных для России и Казахстана нефти и газа сюда можно отнести химическую и нефтехимическую промышленность, металлургию, авто-, авиа-, тяжелое и энергетическое машиностроение, некоторые виды транспорта и инфраструктуры. В условиях плавающего курса национальных валют, а практически все страны — участники ЕАЭС пришли к этому решению, эти отрасли будут иметь приоритет. С другой стороны, если высокие цены на нефть вернутся и курсы вновь будут зафиксированы в узком диапазоне, приоритеты сместятся в пользу внутреннего рынка. Типичным проектом в экспортно ориентированной отрасли можно назвать разработку золоторудного месторождения Джеруй в Киргизии. Важной особенностью проекта является участие российских и казахстанских инвесторов, что позволяет считать проект интеграционным. Добычу золота в Киргизии можно назвать ключевой для экономики отраслью, по значимости сопоставимой с нефтегазовой отраслью для России и Казахстана, поэтому реализация проекта позволит внести существенный вклад как в экономическое развитие страны, так и в развитие интеграционных связей.

Выбрав приоритетные отрасли, можно переходить на уровень ниже, анализируя текущие и перспективные инвестиционные программы основных игроков. В ряде случаев можно предлагать компаниям свое видение развития ситуации, указывая на целесообразность одних инвестиционных проектов, и бесперспективность других. Поскольку ЕАБР работает во всех странах ЕАЭС, можно предлагать изменение конфигурации проекта с включением участников из соседних стран, что также приводит к улучшению экономики.

Ориентированность на экспорт не является ключевым условием для участия ЕАБР в проекте. Значительную долю в портфеле банка занимает финансирование инфраструктуры, включая телекоммуникации и

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ТЕКУЩЕГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ ЕАБР



энергетику. Такие проекты часто носят интеграционный характер, но ориентированы в основном на внутреннего потребителя. Здесь к наиболее перспективным направлениям можно отнести строительство платных дорог, портовых и аэропортовых терминалов, в области энергетики эти могут быть энергосберегающие проекты и возобновляемая энергетика. Особое место банк отводит развитию приграничного сотрудничества. Реализация трансграничных инвестиционных проектов в инфраструктурной сфере позволит дать толчок экономике регионов, часто находящихся в числе аутсайдеров по уровню экономического развития за счет роста товарооборота с соседней страной.

Поиск инвестиционных проектов снизу — более комплексная задача, основанная на анализе цепочек добавленной стоимости. Управление стратегического и отраслевого анализа работает в этом направлении совместно с Центром финансовых и экономических исследований и разработок и другими экспертами. Выработана уникальная методология, позволяющая идентифицировать цепочки добавленной стоимости при создании сложных конечных товаров, преимущественно ориентированных на экспорт, но это не основное условие. Идеальной отраслью для апробации является машиностроение, так как здесь существуют наиболее сложные цепочки добавленной

стоимости. Идентифицировав, можно попробовать их скорректировать так, чтобы производители из наших стран получили преимущество. Здесь хорошо подходит популярное в последнее время слово «импортозамещение». Можно привести пример автопроизводителей, которые открыли сборочные производства, ориентированные на рынок стран ЕАЭС, что привело фактически к удвоению мощностей по производству легковых автомобилей по сравнению с началом нулевых годов. Однако все эти автомобили производятся с использованием импортных комплектующих, что не позволяет контролировать себестоимость в условиях ослабления национальных валют. Результатом стало сворачивание производства многих вендоров как в России, так и в Казахстане. Остальные вынуждены работать с отрицательной рентабельностью и постепенно поднимать цены, надеясь на оживление спроса. Более высокая локализация позволила бы контролировать себестоимость, и вытеснению с рынка в условиях падения спроса подлежал бы только импортный конечный продукт. Выявление цепочек добавленной стоимости позволит идентифицировать предприятия, способные производить промежуточные товары (комплектующие), и вместе с ними запустить проекты, направленные на импортозамещение.

Евгений Шаго

банк практика

Дилер по размеру

— forex —

С13 На фоне девальвации рубля сокращение доходов населения в реальном выражении ведет к тому, что на руках трейдеров все меньше свободных средств, которые они могут использовать в спекуляциях на валютном рынке. Валютные спекуляции являются разновидностью высокорискованных инвестиций, а значит, при снижении доходов российских трейдеров в долларовом эквиваленте доля инвестиций в них должна сокращаться.

● На долю трех крупнейших FOREX-дилеров приходится 60% активных клиентов (278 тыс. человек) и 57% совокупного оборота (\$189 млрд). Тройка лидеров FOREX-дилеров по числу клиентов выглядит следующим образом: Alpari — 137 тыс. чел. (29,5% рынка), Forex Club — 80 тыс. чел. (17,2% рынка), TeleTRADE — 61 тыс. чел. (13,1% рынка). Те же три компании лидируют по объемам среднемесячных оборотов: Alpari — \$90 млрд (27,1% рынка), Forex Club — \$54 млрд (16,2% рынка), TeleTRADE — \$45 млрд (13,5% рынка). По общим показателям компания Alpari лидирует с большим отрывом от основных конкурентов.

Вместе с тем число клиентов FOREX-дилеров за 2015 год выросло примерно на 15%, что подтверждает рост интереса населения к такому способу инвестирования. Приток клиентов способствовали активная реклама, расширение линейки инвестиционных сервисов дилеров с высокой защитой капитала (вплоть до 100%), а также интерес к «вспомогательным» услугам дилеров, не имеющим прямого отношения к валютным спекуляциям. Так, усложнение обменных операций с наличной валютой подтолкнуло некоторых дилеров к тому, чтобы предложить



Рынок FOREX-дилеров уже рейтингуется, но пока остается непрозрачным

рынку возможность конвертации валют между лицевыми счетами клиентов по курсу, близкому к биржевому, с последующим обналичиванием. Тем самым FOREX-дилеры стали конкурировать с банковскими обменными пунктами. Также нарастание рисков внутри российской банковской системы заставило многих отечественных вкладчиков задуматься о переводе средств на счета в иностранные банки, и одним из каналов такого бегства капитала стали счета FOREX-дилеров, аффилированных с иностранными финансово-банковскими группами.

Рынку услуг FOREX-дилеров в России свойственна высокая концентрация. На до-

лю десяти крупнейших FOREX-дилеров приходится около 80% рынка как по числу клиентов, так и по объему их оборотов. Данные показатели концентрации фактически не изменились по сравнению с итогами 2014 года, однако мы наблюдаем опережающий рост объемов бизнеса банковских FOREX-дилеров (БТБ 24 и «Альфа-форекс»), вытесняющих профильные компании.

В настоящее время рынок услуг FOREX-дилеров находится в стадии активизации государственного регулирования. Несмотря на то что внедрение системы регулирования является давно назревшей задачей и дилеры долго добивались появления российского закона «о „Форексе“», нынешняя его редакция нежизнеспособна, так как не отвечает интересам ни дилеров, ни их клиентов.

Российский закон о рынке FOREX безусловно обладает неоспоримыми преимуществами, среди которых следует особым образом отметить: введение номинальных счетов, прозрачность в части банковских расчетов и рисков, жесткий контроль регулятора за деятельностью дилеров, высокие требования к уровню их капитала, защищенность трейдеров в судах в случае возникновения спорных ситуаций во взаимоотношениях с дилерами.

Но все эти достоинства меркнут на фоне очевидных недостатков. Дилеры не смогут предоставлять клиентам стандартный набор финансовых инструментов, которыми они привыкли торговать, открывая счета у дилеров, зарегистрированных в иностранных юрисдикциях. Размер кредитного плеча слишком низок по сравнению с практикуемым на Западе. Правила торговли в части обновления котировок валютных пар, по сути, не являются рыночными, поскольку не работает механизм обновления котировок в режиме реального времени. И самое главное, текущее законодательство из-за отсутствия проработанного механизма хеджирования рисков дилерами практически гарантирует, что трейдеры в среднем всегда должны быть в проигрыше.

Необходимо признать, что в текущем виде закон работать не будет, а значит, его необходимо корректировать. Остается надеяться лишь на энтузиазм российских дилеров, которые после организации СРО смогут подготовить адекватные стандарты деятельности дилеров, и на конструктивный подход российского регулятора, который сможет эти стандарты имплементировать в российское законодательство.

Алексей Буздалин,
заместитель директора
«Интерфакс-ЦЗА»

Численность активных клиентов FOREX-дилеров в России		
№	Название	Число активных клиентов (тыс.)
1	Alpari	137,0
2	Forex Club	80,0
3	TeleTrade	61,0
4	Forex4you	28,3
5	InstaForex	22,0
6	БТБ 24	14,4
7	RoboForex	14,3
8	«Альфа Форекс»	10,5
9	FreshForex	7,8
10	«Финам» (WhoTrades)	7,0
11	Profit Group	6,9
12	Fibo Group	6,5
13	FBS	6,0
14	FxPro	5,2
15	Saxo Bank	5,0
16	Нефтепромбанк	4,9
17	Dukascopy	4,5
18	Grand Capital	4,0
19	NordFX	4,0
20	LiteForex	3,7
21	AMarkets (AForex)	3,2
22	Oanda	3,0
23	GKFX	3,0
24	Exness	2,9
25	eToro	2,7
26	FXOpen	2,4
27	Admiral Markets	2,2
28	iForex	2,0
29	Welltrade	2,0
30	MasterForex	2,0
31	FXCM	1,9
32	BKFC	1,6
33	StreamForex	1,5
34	Gain (forex.com)	1,0
35	Swissquote	0,2

Объемы среднемесячных операций FOREX-дилеров		
№	Название	Среднемесячный оборот (\$ млрд)
1	Alpari	90,0
2	Forex Club	54,0
3	TeleTrade	45,0
4	«Альфа Форекс»	30,7
5	Forex4you	15,9
6	InstaForex	12,0
7	БТБ 24	11,4
8	Saxo Bank	9,0
9	RoboForex	7,0
10	«Финам» (WhoTrades)	6,0
11	Fibo Group	4,3
12	FBS	3,9
13	FxPro	3,8
14	Нефтепромбанк	3,2
15	Admiral Markets	3,2
16	FreshForex	3,0
17	Grand Capital	3,0
18	Dukascopy	2,9
19	LiteForex	2,4
20	AMarkets (AForex)	2,1
21	Oanda	2,0
22	GKFX	1,9
23	Profit Group	1,9
24	Exness	1,8
25	eToro	1,7
26	FXOpen	1,5
27	iForex	1,3
28	Welltrade	1,3
29	MasterForex	1,3
30	FXCM	1,2
31	NordFX	1,1
32	BKFC	1,0
33	StreamForex	1,0
34	Gain (forex.com)	0,7
35	Swissquote	0,1

Не вкладом единым

— стратегии —

С13 Почему бы частному инвестору не поступить аналогичным образом? Тем более что выход на рынок облигаций довольно прост: эту услугу предоставляют все ведущие брокеры.

Все сказанное, разумеется, относится и к валютным вложениям, причем даже в большей степени. После майской волны снижения процентных ставок доходность валютных депозитов в ведущих банках упала до чисто символических уровней. В то время как российские валютные облигации вполне можно купить с доходностью к погашению в районе 4% годовых.

При этом следует помнить, что для вложений в облигации, как и для других видов частных инвестиций на фондовом рынке, предусмотрены существенные налоговые льготы. Прежде всего речь идет об индивидуальных инвестиционных счетах (ИИС). Владельцы ИИС могут, например, получить налоговый вычет с суммы инвестиций, не превышающей 400 тыс. руб. в год. Проще говоря, если вы купили с ИИС облигаций на 400 тыс. руб., государство после подачи налоговой декларации вернет вам 13-процентный НДФЛ с этой суммы (52 тыс. руб.) из уплаченных в течение года налогов. Единственное ограничение: если забрать средства с ИИС раньше, чем через три года после его открытия, льготой воспользоваться не удастся. Поэтому эффективная добавка к доходности получается ниже 13% годовых. Скажем, при внесении денег на ИИС равными долями в течение трех лет — около 6,5% (точная цифра зависит от конкретных дат открытия ИИС и внесения на него денег). Однако и это уже больше, чем текущие средние ставки по трехлетним депозитам в крупнейших банках. А ведь речь, напомню, лишь о «добавке», без учета доходности купленных финансовых инструментов.

Помимо облигаций среди других консервативных инструментов я бы выделил структурные продукты, в частности продукты с защитой капитала. Они предусматривают формирование портфеля из консервативных (облигации) и спекулятивных (акции, инструменты срочного рынка) финансовых инструментов. Первые, грубо говоря, обеспечивают сохранность вложенных средств, вторые — повышенный доход при благоприятной конъюнктуре рынка. Раньше такие продукты были доступны только клиентам private banking, вкладывающим суммы от нескольких сотен тысяч долларов. Теперь эта услуга перешла в разряд более массовых: ее предлагают многие брокерские и управляющие компании. Порог входа весьма демократичен, как и всех стратегий, ориентированных на частных инвесторов: у брокеров это где-то от 100 тыс. руб. (в так называемом режиме автоследования), у управляющих компаний — примерно от 300 тыс. руб. (в режиме доверительно-го управления).

Помимо консервативных стратегий существуют и более агрессивные, в которых большую долю инвестиционного портфеля занимают не консервативные, а спекулятивные инструменты. Предлагаемых стратегий довольно много — практически любой инвестор может подобрать продукт, устраивающий его по уровню риска и доходности. Кстати, с этого года управляющих компаний сняты ограничения на операции на срочном рынке, так что можно ожидать появления довольно большого числа новых продуктов, рассчитанных на клиентов ДУ.

Единственное, о чем следует помнить, имея дело с такими продуктами: все они несут рыночный риск вплоть до полной потери вложений (для сверхагрессивных стратегий). Поэтому к их выбору следует подходить тщательно. Желательно, чтобы брокер или

управляющий предоставил данные по ожидаемой доходности и расчетной величине максимальной просадки портфеля (максимальных убытков). Если стратегия не является новой, а работает на рынке уже несколько лет, то, разумеется, необходимо обратить внимание на результаты предыдущих периодов, причем не только на прибыли, но и на размеры максимальных убытков. Кстати, если даже стратегия вам нравится, входить в нее разумнее не на пике роста, а, наоборот, в периоды просадок. Для этого, правда, нужно иметь довольно крепкие нервы.

И, наконец, рынок акций. В текущей экономической ситуации он видится довольно перспективным. Дело в том, что замедление инфляции и снижение процентных ставок, как правило, ведет к росту стоимости рискованных активов. Этот эффект мы наблюдали на российском рынке в середине 2000-х, наиболее же яркий пример — почти десятикратный рост американского фондового рынка с 1983 по 1998 год, которому предшествовал период крайне жесткой денежной политики ФРС США, резко поднявшей процентные ставки в целях борьбы с инфляцией — примерно тем же сейчас занимается российский ЦБ.

Правда, рынок акций, как и рынок агрессивных стратегий, довольно рискованный — едва ли его стоит рассматривать как альтернативу банковским депозитам. Хотя часть сбережений в нынешней ситуации рискован, пожалуй, можно, если, конечно, в случае потери даже значительной доли этих вложений вы не окажетесь в безвыходной ситуации. И, конечно, если вы верите в заявления монетарных властей о стабилизации экономической ситуации и неотвратимости победы над инфляцией.

Ярослав Кабаков, заместитель
генерального директора
ИК «Финам», специально для „Ъ“

Идеальная заначка

— инструменты —

Для определения идеального инструмента для сиюминутных инвестиций недостаточно знания текущей доходности финансовых инструментов. Главное — знание целей и возможностей потенциального инвестора (его доходы, капитал, возраст, наличие в собственности недвижимости, степень риска).

Типология инвестора

По мнению Вадима Логинова, директора по стратегическому развитию УК «Альфа-Капитал», людям преклонного возраста или близкого к пенсионному возрасту для вложения денег лучше придерживаться консервативной стратегии. Для них важнее надежность инвестиций, а не высокая прибыль, для этого лучше подходят консервативные инструменты: банковские вклады, покупка жилой недвижимости, вложения в золото, в первую очередь в «золотые» ETF. Хорошей добавкой к пенсии могут стать акции компаний, проводящих щедрую дивидендную политику. Молодым людям рекомендуется ориентироваться на долгосрочные инвестиции.

Андрей Верников, заместитель гендиректора по инвестиционному анализу ИК «Церих Кэпитал Менеджмент», полагает, что в следующем году экономика России вырастет на 0,5–1,5%. Поэтому инвесторам сейчас лучше не сберегать, а потреблять. На фондовом рынке для инвестиций на долгосрочную перспективу интересна покупка акций Сбербанка (обыкновенных) и НОВАТЭКа. Интересны также рублевые депозиты в банках и покупка незлитных квартир, особенно по госпрограмме.

Вклады

С каждым месяцем привлекательность вкладов как инструмента падает. Средняя максимальная ставка топ-10 российских банков по депозитам физических лиц в рублях составляет 9,76%. И при текущей годовой инфляции в 7,3% годовых рублевые вклады приносят небольшую чистую прибыль. Если хорошо промониторить рынок, можно еще найти выгодные предложения. Отметим, что на очень привлекательные рублевые предложения покупать не стоит. Их предлагают в основном банки, имеющие серьезные проблемы с ликвидностью. В случае их банкротства можно будет только вернуть деньги в пределах 1,4 млн руб. Упущенную выгоду в виде процентов никто компенсировать не будет.

Валютные депозиты сейчас не обеспечивают реального прироста накоплений. В конце мая средняя ставка по годовым вкладам в долларах упала ниже 2%, до 1,88%. Месяц назад она составляла 2,02% годовых. Средняя максимальная доходность годовых вкладов в евро опустилась ниже 1% — с 1,31% до 0,98%. Этому способствовало решение Сбербанка опустить их почти до нуля. Но депозиты в долларах и евро имеют и свои достоинства: они являются безопасной альтернативой хранению наличной валюты.

Страховой фонд целесообразно держать в наличной форме (пополам в рублях и валюте) либо на краткосрочном депозите. Для накоплений на горизонте года рекомендую комбинацию из срочного депозита и паев ПИФов, предпочтительно еврооблигационных. Еврооблигации российских эмитентов — это достаточно консервативный инструмент, который дает экспозицию на валюту, но в то же время позволяет получить доходность выше, чем по депозитам.

Наличные

Несмотря на низкую доходность, покупка наличных долларов и евро по-прежнему популярна среди россиян. Главное преимущество этого вида вложений — ликвидность: валюту без проблем можно продать в случае необходимости. При покупке валюты существует только один риск — укрепление рубля. Учитывая текущие низкие цены на нефть, валютные интервенции ЦБ при укреплении рубля, а также возможное повышение ключевой ставки ФРС, это маловероятно.

Такой вид инвестиций обеспечивает сохранность денег, на реальную прибыль могут рассчитывать только просвещенные рыночные инвесторы.

Недвижимость

Десять лет назад инвестиции в жилье, особенно в Москве, на растущем рынке недвижимости приносили солидную прибыль. Сейчас ситуация изменилась: предложение выросло, спрос упал. Последние два года особенно быстро падает в цене элитное жилье. Основная причина — низкая платежеспособность покупателей. По статистике Росреестра, количество сделок как на первичном, так и на вторичном рынках Москвы падает, а доля зарегистрированных ипотечных договоров растет. У большинства людей нет свободных денег, и они вынуждены покупать квартиры на заемные средства.

Инвесторы, напротив, имеют прекрасный шанс не спеша выбрать хорошие активы. Для недвижимости важное место (помимо цены и качества) играет расположение. Особенно много интересных предло-

жений с учетом плана строительства легкого метро можно найти в Подмосковье. В Москве в первую очередь следует искать новостройки возле станций метро. Это наиболее ходовой товар.

Драгметаллы

Золото — один из фаворитов мирового товарного рынка. В первом квартале 2016 года цена на этот металл выросла на 16,2%, с \$1060,5 до \$1232,4 за тройскую унцию, что стало крупнейшим квартальным ростом этого актива с 1986 года. При этом с начала года до середины мая золото подорожало на 19%, до \$1280,4 за тройскую унцию.

Покупка акций золотодобытчиков — один из наиболее понятных и удобных для рядовых граждан вариантов инвестиций в драгметаллы. У компаний есть реальные активы, запасы, рынки сбыта. Остальные инструменты имеют больше недостатков, чем достоинств. Так, обезличенные метсчета — инструмент для долгосрочных инвестиций, к тому же ОМС не входят в систему страхования вкладов. И в случае отзыва лицензии банка плакали ваши деньги. Мерные слитки дорого хранить в банковских ячейках, а держать в тумбочке опасно, к тому же этот вид инвестиций облагается НДС. Доход при покупке/продаже инвестиционных монет часто съедает комиссии посредника (стоимость золота на рынке и в банке при покупке/продаже заметно разнятся). Памятные монеты — удел нумизматов. Покупка фьючерсов на золото требует специальных знаний.

Финансовый аналитик ИХ «Финам» Тимур Нигматуллин советует обратить внимание на «золотые» ETF-фонды (Exchange Traded Fund). Они напоминают паи закрытого паевого инвестиционного фонда. Но в отличие от паев фонда, эти акции можно свободно покупать и продавать на бирже через брокера, работающего на зарубежных фондовых площадках.

«Золотые» ETF-фонды имеют ряд преимуществ: высокая ликвидность (акции можно быстро продать) и минимальная разница между ценой покупки и продажи. Прибыль можно получить даже при минимальном росте цен на золото. Акции таких фондов обеспечены реальным физическим золотом, хранящимся в надежных мировых банках. К тому же инвестор не имеет проблем и расходов, связанных с хранением монет и слитков золота.

Однако «золотые» ETF торгуются за рубежом, валютный перевод средств на брокерский счет и снятие средств с него порой осуществляются с задержкой. При минимальных суммах и частых покупках-продажах стоимость минимальной биржевой комиссии может существенно снизить доходность. Кроме этого инвестор должен освоить работу с терминалом торговой платформы.

Надо помнить, что обычно золото растет в «мутное время», на неопределенности. Особенно когда аналитики пишут об усилении инфляционных ожиданий или о факторах снижения курса доллара против основных валют. Платина и палладий являются промышленными металлами, поэтому они реагируют на негативный фон наоборот — снижением цены.

Природная гибкость бумаги

С начала текущего года индекс ММВБ вырос почти на 8%, обогнав инфляцию. Специалисты зафиксировали рост интереса к ПИФам, в основном к фондам смешанных инвестиций и облигаций. Первые привлекают гибкой инвестиционной стратегией, вторые — ожиданиями того, что ЦБ снизит ключевую ставку.

Сейчас идеальный вариант для вложения денег на срок от трех лет и более — это индивидуальный инвестсчет (ИИС). Чтобы стимулировать длинные деньги, государство при условии соблюдения трехлетнего горизонта инвестирования предоставляет 13-процентный налоговый вычет на сумму инвестиций до 400 тыс. руб. в год. Это существенно повышает доходность от вложений. В рамках ИИС можно выбрать разные направления вложений: от госбумаг до корпоративных — облигаций и акций. Акции российских компаний — «голубых фишек» сейчас торгуются с большим дисконтом и имеют очень высокий потенциал роста.

С этим выбором солидарен Вадим Погосян, вице-президент, директор департамента пассивных, страховых и инвестируемых банках «Открытие», который полагает, что идеальный инструмент для инвестиций сегодня должен быть относительно консервативным ввиду короткого горизонта размещения средств, но обеспечивать доходность выше 10% в год, чтобы компенсировать дальнейшее движение рубля. Общим указанным характеристикам отвечают ИИС. Потому что в случае ослабления рубля вложение средств в валютные облигации сможет его компенсировать, а также обеспечить доходность, превышающую ставки по вкладам. Если же рубль продолжит укрепляться, то возмещенные государством 13% от суммы инвестиций помогут компенсировать негативную курсовую разницу, а доходы от облигаций — обеспечить рост сбережений.

Сергей Артемов

НА ЧЕРНЫЙ ДЕНЬ

27% россиян имеют заначку «на черный день», 18% населения имеют накопления, и лишь у 7% есть капитал. Соответственно, критерии вложений и возможности у этих категорий граждан разные. Финансовый резерв «на черный день» в семье бывает двух видов: операционные деньги — это обычно объем месячного дохода (потребления), деньги в размере от двух- до шестимесячного размера дохода (потребления) считаются «подушкой безопасности». Все, что превышает финансовый резерв, можно назвать накоплениями, обычно они целевые (покупка машины, квартиры и т. п.). На инвестиции разумно направлять только небольшую часть накоплений. Средства, превышающие целевые накопления, являются капиталом, в котором инвестиции уже занимают преобладающую долю.

банк практика

Банк внутреннего сторания

— рейтинг —

с13

у многих банков маржа просела после повышения ключевой ставки, слабый рубль и волатильность валюты требовали дополнительных отчислений в резервы,— говорит Наталья Березина.— Из-за этого эффекта низкой базы говорить об устойчивости тенденции в плане улучшения ситуации год к году было бы не совсем корректно.

«Я бы не стал утверждать, что финансовый результат намного улучшился,— оценивает ситуацию Константин Корищенко.— Просто банки вернули дорогие пассивы от ЦБ и процесс досоздания резервов прошел свой пик».

Кроме того, даже эти «средние по больнице» показатели роста прибыльности вовсе не свидетельствуют о нормализации финансового состояния банков. Напротив, идет резкое расслоение сектора по принципу «богатые богатеют; бедные беднеют».

«В первом квартале 2016 года большая часть банков получила положительный финансовый результат, что связано с восстановлением процентной маржи и снижением уровня риска. Как и в докризисный период, прибыль Сбербанка составила чуть меньше половины прибыли всего банковского сектора. Совокупный финансовый результат остальных прибыльных банков также сравним с докризисным — 126 млрд и 127 млрд руб. Основным изменением структуры финансового результата стало появление убытка, сконцентрированного у относительно ограниченного числа игроков. Убыток таких банков составил 129 млрд руб., из которых 87 млрд руб. получили десять самых убыточных банков. В основном этот убыток был получен в результате доначисления резервов, несколько банков получили убыток из-за отрицательной переоценки валютных активов»,— отмечает Дмитрий Смирнов.

Действительно, по данным статистики ЦБ, число убыточных кредитных организа-

ций за первый квартал текущего года увеличилось со 180 до 233. А их доля в общем количестве действующих банков выросла (с учетом сокращения числа самих действующих банков) с 24,6% до 33,7% (на начало 2015 года убыточных банков было лишь 15,1% от общего числа банков, на начало 2014-го — 9,5%).

«По сравнению с убытком более 20 млрд руб., зафиксированным остальными банками в первом квартале 2015 года, в 2016-м их финансовый результат стал положительным и возрос до 8,6 млрд руб.,— говорит Наталья Вощенко.— Таким образом, финансовое положение сектора в целом лучше, чем год назад, однако остается сложным».

«Правительство России с 1 июля 2016 года ужесточило требования к банкам, в которых могут быть размещены бюджетные средства, средства внебюджетных фондов, госкорпораций и госкомпаний. По новым требованиям доступ к госресурсам будет иметь только банки с капиталом более 25 млрд руб., имеющие либо контроль со стороны госу-

дарства напрямую, либо через программу докапитализации через ОФЗ,— отмечает Дмитрий Монастыршин.— Учитывая значительную долю госсектора в российской экономике, не подпадающие под новые критерии банки будут иметь суженную базу фондирования. Да и вообще госбанки и крупные иностранные банки чувствуют себя гораздо лучше остальных. Хорошие результаты госбанков обеспечивает возможность привлечения дешевого фондирования от клиентов, которые готовы доверить свои средства госбанкам даже при более низких ставках по сравнению с частными банками».

Оценивая сложившуюся ситуацию в целом, эксперты склоняются к мнению, что близкие к нулевым темпы роста основных показателей банковской системы в первом квартале свидетельствуют не о стагнации, а о нормализации ситуации.

«Скорее это стабилизация после кризиса: системе нужно время, чтобы прийти к себе. Можно утверждать, что произошла пере-

настройка банковской системы на новые условия»,— полагает Константин Корищенко.

«Мы бы назвали это первыми признаками стабилизации. Корректнее сравнивать все показатели с показателями за соответствующий период прошлого года. При таком сравнении очевидно восстановление после острой фазы кризиса. С другой стороны, пока нет фундаментальных причин для роста, только отскок от панически низких уровней прошлого года»,— констатирует Дмитрий Смирнов.

Стоит отметить также, что процесс «стабилизации» распространился не только на участников рынка, но и на надзорную политику Центробанка — в том смысле, что темпы отзыва банковских лицензий не меняются. В первом квартале 2016 года число действующих кредитных организаций сократилось на 26 — это соответствует среднеквартальным показателям количества отозванных Центробанком лицензий за 2015 год (101 за год).

Петр Рушайло

Банки России [*] (Окончание на стр. 18)												Таблица подготовлена «Интерфакс-Ц3А» специально для „Ъ“											
№	Банк	Город	Активы (млн руб.)	Темпы прироста активов (%)	Собственный капитал (млн руб.)	№	Прирост капитала (%)	Средства физических лиц (млн руб.)	Изм. (%)	Кредиты НБС—нетто (млн руб.)	Изм. (%)	№	Банк	Город	Активы (млн руб.)	Темпы прироста активов (%)	Собственный капитал (млн руб.)	№	Прирост капитала (%)	Средства физических лиц (млн руб.)	Изм. (%)	Кредиты НБС—нетто (млн руб.)	Изм. (%)
1	Сбербанк России	Москва	22450576,0	−2,4	2445671,0	1	5,6	9721212,5	−4,0	15255994	−1,1	110	Сумитомо Мицуй Рус Банк	Москва	42010,7	−8,0	11405,8	67	3,8	0,0	—	20742	5,7
2	ВТБ	Санкт-Петербург	9085807,4	−3,1	1299788,9	2	2,2	39640,2	0,8	4600295	−7,9	111	Коммерцбанк (Евразия)	Москва	41145,9	−18,9	12383,7	60	−0,2	0,3	−92,8	19087	−5,7
3	Газпромбанк	Москва	4948215,4	0,3	412581,2	3	−2,1	629676,3	0,4	321877	−1,6	112	«Левобережный»	Новосибирск	40547,8	3,2	4117,3	123	−0,5	24075,6	2,7	21796	1,9
4	ФК «Открытие»	Москва	2842250,1	−3,8	125739,8	9	4,2	218370,9	−11,7	1938169	−10,1	113	Челиндбанк	Челябинск	40390,7	0,3	7346,9	90	1,5	24741,3	0,6	22180	0,9
5	ВТБ 24	Москва	2827442,1	0,5	180836,1	6	0,1	1967235,3	−2,1	1483007	1,7	114	«Советский»	Санкт-Петербург	40376,4	30,8	3337,2	141	−11,2	24395,7	9,6	14501	−6,7
6	Россельхозбанк	Москва	2613456,8	4,5	224409,6	4	1,0	510065,3	7,6	1582089	2,0	115	Фора-банк	Москва	40241,3	−9,6	3754,6	128	2,7	20761,7	−4,1	27815	−4,5
7	Альфа-банк	Москва	1977311,9	−3,3	215918,2	5	−5,9	585187,4	−4,6	1239798	−3,6	116	Примсоцбанк	Владивосток	40137,6	−1,9	4643,3	114	2,3	23308,5	0,7	22561	−6,7
8	«Нацлирингцентр»	Москва	1867996,8	13,0	64660,4	13	3,6	0,0	—	192018	50,1	117	Челябинвестбанк	Челябинск	39283,5	4,6	6621,1	92	−5,9	19186,0	4,2	14131	−6,4
9	Юникредит-банк	Москва	1441153,4	5,4	146784,9	7	6,0	172769,8	−1,3	760541	−5,9	118	Интерпрогрессбанк	Москва	39013,4	−9,7	3752,2	129	16,5	17806,7	−4,9	19378	−23,9
10	Банк Москвы	Москва	1380633,1	−9,7	133370,1	8	41,8	385583,9	−4,9	740301	−6,1	119	«Национальный стандарт»	Москва	38515,6	−24,9	5696,0	100	−3,1	7128,7	−7,8	22115	−6,3
11	Московский кредитный банк	Москва	1346102,3	13,5	81446,8	12	−1,2	198920,0	0,6	907470	12,7	120	Социнвестбанк	Уфа	38448,0	6,9	−4834,1	641	—	8419,9	−5,6	3047	79,7
12	Промсвязьбанк	Москва	1214572,0	0,9	62759,9	14	3,8	281923,4	7,4	709189	−1,8	121	Саровинвестбанк	Саров	36222,3	3,8	6442,7	93	6,2	21772,0	0,7	15414	−7,1
13	Райффайзенбанк	Москва	780021,7	−8,0	91144,1	11	0,7	346496,7	−3,6	489399	−5,4	122	ОФК-банк	Москва	35693,3	9,7	5113,0	107	5,1	7792,4	21,7	26997	14,8
14	Росбанк	Москва	775820,7	−9,3	109287,2	10	1,4	186605,3	−3,0	382172	−6,1	123	Еврофинанс-Моснарбанк	Москва	35677,8	−3,3	11003,1	70	3,9	7090,2	−14,3	7757	20,1
15	Бинбанк	Москва	742301,1	−5,3	29983,4	24	−15,1	297113,4	5,4	98090	−0,1	124	Меткомбанк	Череповец	32326,6	7,1	2863,9	164	1,6	9130,9	8,0	21042	0,2
16	«Россия»	Санкт-Петербург	575656,6	1,2	44934,6	17	1,5	42797,6	0,2	284430	1,8	125	Фольксваген Банк Рус	Москва	32103,8	−13,5	11359,5	68	−4,0	0,0	—	23842	−14,4
17	«Санкт-Петербург»	Санкт-Петербург	547448,7	−0,2	45893,8	16	0,8	171995,9	−2,3	306926	0,1	126	ВУЗ-банк	Екатеринбург	32067,6	11,2	−576,2	636	—	9222,7	15,9	21946	7,4
18	ХМБанк Открытие	Москва	486298,6	−3,5	30920,4	23	19,3	226728,3	1,5	197492	−4,5	127	Кредит Урал банк	Магнитогорск	31123,9	7,3	4809,8	112	−0,5	16518,6	2,3	10917	−1,7
19	Совкомбанк	Кострома	444499,1	−12,0	29768,4	25	2,5	167397,4	33,0	148896	−3,6	128	«Русский международный»	Москва	31110,8	−8,4	5134,9	106	1,9	19411,3	1,3	20225	−2,1
20	«Ак Барс»	Казань	439733,3	−6,1	41399,3	19	15,1	90680,8	−7,4	217320	−3,4	129	«Кедр»	Москва	30617,0	−3,5	2151,3	190	6,2	21639,6	−3,9	4151	−17,1
21	«Русский стандарт»	Москва	427455,3	−8,6	43281,2	18	−6,8	167836,7	−3,0	121641	−13,5	130	НС-банк	Москва	30450,4	−14,5	4538,7	115	1,3	16405,7	−5,7	9714	−9,9
22	Ситибанк	Москва	417295,4	−5,2	59664,2	15	−1,2	116791,3	−1,2	162228	−1,5	131	Инерсбанк	Москва	29690,1	−3,1	−3891,0	639	—	2145,5	−14,9	198	−16,5
23	«Уралсиб»	Москва	366303,1	−0,4	35975,9	20	9,0	157188,0	−1,3	151804	−0,7	132	Интерпромбанк	Москва	28844,1	−26,4	6275,7	95	1,9	12807,2	−5,5	20931	−25,0
24	СМП	Москва	365982,5	−11,8	18868,1	42	1,9	119626,0	5,5	97139	−6,5	133	«Коллэк Урала»	Екатеринбург	28596,2	−6,9	2873,7	163	−4,9	17508,3	−10,2	15662	−8,0
25	РОСТ-банк	Москва	363723,0	2,9	−81403,0	644	—	15110,6	68,3	216369	−5,1	134	МИА	Москва	28296,6	−17,3	7645,2	85	3,5	733,6	1,5	11358	−2,1
26	Связь-банк	Москва	343435,6	−5,9	20971,5	34	5,3	41492,2	−7,9	205019	−1,2	135	Интелбанк	Казань	27950,7	−5,6	1955,8	199	2,7	14535,4	4,7	19730	−2,4
27	Нордеа-банк	Москва	342712,2	−14,7	27249,4	27	8,6	10055,3	−8,9	263090	−12,2	136	Газбанк	Самара	27513,7	1,1	4028,6	125	2,9	17532,4	2,0	15516	−1,3
28	Мособлбанк	Москва	330140,0	−3,2	−100959,9	645	—	55063,0	1,8	111193	1,6	137	Дальневосточный банк	Владивосток	26898,5	0,7	4526,3	116	−2,5	8943,2	−5,9	14395	−6,5
29	ИНГ-банк (Евразия)	Москва	305994,6	−9,7	33814,6	21	15,2	2103,6	11,4	65701	21,2	138	Актикапитал-банк	Самара	26448,1	0,7	3460,4	136	3,0	19233,2	2,0	18460	−0,5
30	«Российский капитал»	Москва	292921,9	3,5	19472,5	39	−4,0	140179,6	0,3	110815	7,0	139	Аикбанк	Набережные Челны	26285,0	4,1	4290,3	121	−3,4	12377,0	−1,0	14985	2,8
31	УБРР	Екатеринбург	291795,5	−4,6	14219,7	53	0,4	140598,7	0,3	92129	−2,8	140	СГБ	Вологда	26262,9	−6,8	2659,1	171	1,3	14185,9	−7,9	11474	−17,1
32	«Траст»	Москва	289158,0	16,5	−4639,2	640	—	105218,4	2,6	143105	15,0	141	«Объединенный капитал»	Санкт-Петербург	25728,8	−9,6	3721,4	131	6,7	2104,3	−11,1	4717	−9,9
33	«ЮгРА»	Мегийон	288943,4	−12,6	24371,1	30	−0,2	163475,0	3,2	211346	−12,8	142	Быстробанк	Ижевск	25541,0	−3,7	3164,3	144	1,7	19942,1	0,2	17882	0,0
34	МДМ-банк	Москва	272454,7	−2,7	26768,2	28	−8,5	163995,2	−3,8	117105	−7,3	143	«Натикис»	Москва	25358,6	−31,9	3096,9	147	1,1	0,0	—	14607	−11,3
35	«Зенит»	Москва	268804,1	−3,7	19677,3	38	1,7	68183,9	−6,4	165604	−0,6	144	«Солидарность»	Самара	25243,0	5,0	146,3	628	387,4	8564,3	12,7	6007	−0,4
36	Новикомбанк	Москва	263950,4	−2,9	16004,9	49	12,4	31053,5	−28,0	121790	−10,3	145	АйМаниБанк	Москва	25177,1	−4,1	2000,9	197	−5,4	21507,8	−2,4	14126	−18,2
37	Абсолют-банк	Москва	252777,1	−14,0	20692,2	35	−19,0	57576,3	−10,0	137589	−4,7	146	Алмазэргиэнбанк	Якутск	25124,9	0,5	2887,7	160	−13,0	14777,8	8,2	17998	5,1
38	МИНБ	Москва	240715,2	−0,6	16906,5	47	0,6	154053,9	4,0	156531	3,9	147	«Приморье»	Владивосток	24938,5	−16,5	2750,7	167	−2,7	17466,3	−16,1	8019	−18,9
39	Транскапиталбанк	Москва	218641,1	3,8	17762,5	45	−1,1	48264,8	4,1	118197	1,0	148	Плюс-банк	Москва	24850,9	1,5	1691,2	210	0,9	19641,9	0,6	17386	−18,8
40	«Глобэкс»	Москва	216284,9	−18,8	16767,8	48	−7,5	47777,1	−21,4	144797	−17,7	149	ПЧРБ	Москва	24565,6	−41,7	−6183,6	643	—	20608,3	−2,1	17530	−43,7
41	«Возрождение»	Москва	215866,3	−0,7	18795,9	43	−3,6	125132,5	−0,8	157888	6,0	150	Генбанк	Симферополь	24518,7	−1,2	1162,4	265	42,6	16731,9	1,3	7652	13,2
42	ХКФ-банк	Москва	203968,1	−14,5	31414,9	22	3,0	133997,3	−19,5	153585	−2,8	151	СЭБ-банк	Санкт-Петербург	24179,9	2,2	3514,5	134	3,7	3,1	−33,5	16031	10,5
43	Татфондбанк	Казань	185554,9	−0,8	11692,9	65	−24,5	74194,6	0,1	100193	−2,9	152	М2М Прайвет Банк	Москва	24060,7	−29,6	2209,8	186	−30,5	7818,8	−54,8	15074	−24,4
44	«Переваст»	Москва	182736,6	−1,2	154004,8	51	4,1	21526,5	−5,6	127317	3,6	153	«Легюн»	Москва	23889,5	−2,2	2258,8	182	−1,5	15183,6	−1,7	14201	−3,5
45	Восточный экспресс банк	Благовещенск	173741,6	−5,6	19392,4	40	7,8	104676,6	−6,6	85878	−8,8	154	«Девон-Кредит»	Альметьевск	23883,7	−1,3	2683,1	169	7,6	14996,0	2,0	9610	1,7
46	Росевробанк	Москва	158009,1	−3,2	25663,3																		

банк практика

Построение в сети

Специально для „Ъ“ портал Zaim.com при поддержке Национального бюро кредитных историй провел исследование заемщика из соцсетей.

— заемщик —

Подмечено, что в виртуальном пространстве, в отличие от обычной жизни, человек открывает свое истинное лицо, и при грамотном анализе представленной в аккаунте пользователя информации можно не только определить примерный уровень его доходов, но и сформировать психотип, выявить поведенческие особенности, в том числе уровень его надежности как потенциального заемщика.

При разработке показателей, которые включаются в скоринговую модель изучения заемщика в соцсетях, оценивается широкий спектр информации: от фотографий и комментариев до друзей и интересных пользователю групп, сообществ. Потенциальный заемщик сразу может вызвать подозрение, если состоит

ФАКТ ПОДПИСКИ НА НЕГАТИВНЫЕ ГРУППЫ (БЫСТРЫЕ КРЕДИТЫ, АНТИКОЛЛЕКТОР, МЛМ, ЕТС; %)
источник: НБКИ.



в группе антиколлекторов. Особого внимания заслуживают комментарии, которые человек оставляет в обсуждениях внутри группы. Это позволяет выявить уровень сдержанности, рассудительности, определить ценности и жизненные установки человека. Кроме того, специалисты фиксируют тип устройства, с которого человек заходит в аккаунт: чем дороже и престижнее модель, тем выше вероятность хорошего дохода.

В настоящее время в Национальном бюро кредитных историй (НБКИ) в рамках своей системы поиска и анализа информации в соцсетях анализируют заемщика более чем по 40 критериям, многие из которых специалисты не раскрывают. Согласно данным кредитного бюро, тот факт, что заемщик подписан на негативные группы, вдвое повышает возможность дефолта. Среди тех, кто не состоит в таких группах, дефолтность составляет 7,4%; среди тех, кто состоит хотя бы в одной группе, — 14,2%; среди тех, кто состоит в двух и более таких группах, — 19,9%. Интересным является и различие в уровне дефолтности между заемщиками, которые выкладывают свои фотографии из путешествий, и теми, у кого нет подобных фото. Так, у первой группы дефолтность составляет 2,8%, у второй — 7,6%.

Среди добросовестных заемщиков банков и МФО (микрофинансовые организации) 59% и 53% соответственно имеют аккаунты в социальных сетях. Среди заемщиков (18–24 года) странички в соцсетях имеют 80%, в возрасте 55–64 года — только



Социальные сети позволяют разглядеть детали кредитной истории заемщика, которых нет в документах

32%. В Москве и Санкт-Петербурге социальными сетями пользуются 67% заемщиков, а в небольших городах — 59%. В порядке убывания самыми популярными среди заемщиков являются «ВКонтакте», «Одноклассники» и Facebook.

В итоге, по данным НБКИ, оказалось, что качество предсказаний скоринговой модели после введения в нее данных из соцсетей повышается в среднем на 5–10%. Поясняя эти данные, Алексей Волков, директор по маркетингу НБКИ, отметил, что на этот показатель прежде всего повлиял «рост возвратных выдач кредитов».

Впрочем, данные из социальных сетей не могут быть основным источником сведений, на основании которых принимаются решения. Причина в том, что ключевой проблемой использования ин-

формации из соцсетей в ходе оценки заемщиков, по мнению эксперта пресс-службы ВТБ 24 Дианы Манукян, является достоверность информации из соцсетей.

Именно поэтому некоторые компании уже отказались от использования соцсетей при оценке рисков.

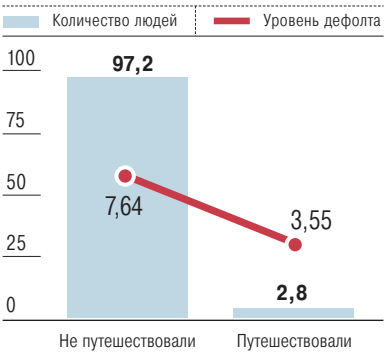
СТАВКА НА ДОСТУПНОСТЬ

Бретт Кинг, основатель Movenbank и обладатель американской банковской премии «Инноватор года», полагает, что данные из соцсетей позволяют с большей точностью определить доступную кредитную ставку для потенциального клиента и составить представление о его психологическом портрете.

В рамках Moven мы используем социальные сети для решения ряда задач, и прежде всего для идентификации личности. Например, мы проверяем соответствие фото в профиле человека с фото в его правах и т. п. Решение о выдаче кредита основывается на нескольких факторах, включая поведение человека, в том числе финансовую дисциплину и т. п. Также мы используем агрегацию счетов на Moven, что позволяет оценить финансовую дисциплину человека в плане оплаты банковских счетов.

Одних только данных из соцсетей недостаточно для принятия решения о выдаче кредита, однако они нам дают представление о поведении человека, а также позволяют оценить ценность клиента. Например, довольный клиент может поделиться информацией со своими друзьями. Поэтому мы считаем, что использование данных их социальных сетей больше подходит для динамического управления процентной ставкой, чем для оценки кредитоспособности.

ИНФОРМАЦИЯ О ПУТЕШЕСТВИЯХ (ПО НАЗВАНИЮ ФОТОАЛЬБОМОВ; %)
источник: НБКИ.



потенциальных заемщиков: «На наш взгляд, куда более полезным инструментом для проверки потенциальных заемщиков мог бы стать автоматизированный доступ к данным Пенсионного фонда Российской Федерации. Это позволило бы быстрее и точнее подтверждать корректность данных о работодателе заемщика».

И все же, несмотря на то что информация из соцсетей для оценки заемщиков используется пока еще избирательно, большинство кредитных институтов рассматривают социальные сети как платформу для коммуникации с клиентами. Не так давно ЦБ РФ принял решение о выходе в социальные сети. По словам Марины Рыклиной, руководителя пресс-службы Банка России, важно не только информировать граждан о деятельности Банка России, его решениях, но и иметь обратную связь с ними. Соцсети должны стать эффективным инструментом выстраивания диалога с обществом.

Маргарита Гвоздева, Екатерина Романова, Елена Толчина, Zaim.com

Банки России* (Окончание. Начало на стр. 17)

№	Банк	Город	Активы (млн руб.)	Темпы прироста активов (%)	Собственный капитал (млн руб.)	№	Прирост капитала (%)	Средства физических лиц (млн руб.)	Изм. (%)	Кредиты НБС—нетто (млн руб.)	Изм. (%)
219	Русторгбанк	Москва	10772,3	−5,7	433,0	452	9,2	7351,2	2,4	7541	−3,7
220	Промтрансбанк	Уфа	10748,1	1,5	637,7	362	−19,8	6582,6	8,5	3126	4,7
221	НРБ	Москва	10366,7	5,8	8584,0	81	1,0	362,5	0,3	1752	−3,1
222	Нико-банк	Оренбург	10364,4	−3,7	1183,4	261	1,9	6937,2	3,8	5186	−0,8
223	«Новопокровский»	Краснодар	10308,8	9,9	1191,1	258	1,4	6838,0	9,6	4433	−4,3
224	НВКБ	Саратов	10175,8	0,4	991,0	291	3,2	7637,0	0,5	8543	12,9
225	Ихкомбанк	Ижевск	10044,6	6,9	816,8	321	3,0	7010,9	6,2	4758	−7,6
226	Солид-банк	Петропавловск-Камч.	10002,0	−7,8	961,3	298	−3,1	6452,1	−5,4	5681	−7,5
227	Евроситибанк	Мытищи	9950,2	−13,5	1266,7	244	−11,4	5599,3	−5,6	5770	0,4
228	Банк Казани	Казань	9935,7	4,1	1057,5	278	−7,9	4683,2	6,3	6417	26,1
229	Модульбанк	Кострома	9925,8	−42,1	3011,0	150	−1,0	3039,1	−67,5	325	−8,9
230	«Татата»	Якутск	9900,6	−1,5	1178,4	264	−3,4	4941,7	−1,1	3426	−16,8
231	«Развитие-Столица»	Москва	9762,9	−2,5	2894,6	158	−1,1	2854,2	12,8	5585	−9,5
232	«Первомайский»	Краснодар	9593,4	−2,5	804,3	325	29,6	7483,1	−1,1	5102	−9,4
233	«Япы Креди Москва»	Москва	9535,5	−2,2	2405,9	179	−17,2	189,5	−13,2	5692	−18,2
234	«Оренбург»	Оренбург	9534,2	1,6	1986,1	198	0,0	6111,9	3,1	6008	−12,3
235	Арсбанк	Москва	9421,8	−13,8	1352,6	235	9,3	4104,6	−22,3	956	−17,9
236	Автогорбанк	Москва	9383,9	0,7	1230,3	248	7,8	1475,6	−3,3	3244	−10,6
237	«Ассоциация»	Нижний Новгород	9286,1	−7,1	971,8	295	−0,6	4729,2	4,3	4143	−15,4
238	«Александровский»	Санкт-Петербург	9154,2	−8,2	1688,7	211	4,4	4479,4	−3,8	3581	−24,4
239	«Верхневолжский»	Рыбинск	9105,1	−0,3	969,3	297	−0,2	7167,9	2,4	6069	13,6
240	«Развитие»	Черкесск	8940,6	−15,3	759,7	339	−21,0	6186,4	−7,3	5156	−13,4
241	БКФ	Москва	8882,4	−2,5	870,6	313	12,1	3980,3	0,5	4657	−1,2
242	Руссобанк	Всеголожск	8841,7	6,0	464,9	429	9,6	6712,6	6,4	4174	−5,5
243	Санкт-Петербургский ИАБ	Санкт-Петербург	8876,9	−12,8	1349,8	236	−0,8	3899,0	5,2	3419	−7,2
244	«Славия»	Москва	8843,0	−21,5	787,7	329	13,8	3642,2	−4,7	4740	−7,0
245	Нефтепромбанк	Москва	8590,8	−10,3	1325,9	238	−5,9	3328,9	10,5	3591	−7,9
246	НФК	Москва	8484,3	−13,4	2480,4	176	−4,4	0,0	—	7564	−18,5
247	«Екатеринбург»	Екатеринбург	8482,9	−2,8	939,0	303	−5,8	5422,4	−4,4	4599	−6,4
248	Томскпромстройбанк	Томск	8454,5	2,2	821,4	319	4,3	5288,0	−1,7	4741	−1,6
249	Консервативный КБ	Астрахань	8369,4	−1,7	846,5	315	4,7	539,7	12,4	56	−8,6
250	Энергомашбанк	Санкт-Петербург	8333,9	−2,2	1306,8	239	−10,5	4534,1	0,9	3786	−14,7
251	Финансбизнесбанк	Москва	8304,4	1,6	554,8	392	22,6	1586,7	3,8	682	36,2
252	Юг-Инвестбанк	Краснодар	8268,6	−0,1	930,0	305	7,7	5465,8	2,9	5126	8,6
253	«Северный кредит»	Вологда	8252,5	1,5	934,4	304	−0,8	4907,7	0,6	4621	0,3
254	Русгобанк	Волгоград	8244,2	5,0	1447,7	223	0,7	3924,9	2,5	4940	0,3
255	«Снежинский»	Снежинск	8139,4	0,3	1407,7	228	−0,7	5010,0	4,2	4811	−5,5
256	Голдман Сакс Банк	Москва	8030,1	−10,5	3069,7	149	−21,7	0,0	—	4235	64,1
257	Вега-банк	Москва	7941,5	−12,2	764,1	335	20,7	3301,2	−15,9	3448	−1,8
258	СКИБ	Кострома	7924,0	22,1	2017,4	194	10,6	53,0	−16,5	75	−58,3
259	«Союзный»	Москва	7885,5	1,4	1240,8	245	2,0	3318,1	3,8	4380	3,8
260	«Енисей»	Красноярск	7794,6	−11,7	1616,1	214	3,5	2939,7	1,2	5522	−0,3
261	Тверской городской банк	Тверь	7735,6	3,8	812,6	322	−16,8	5667,9	8,6	4499	2,2
262	«Воронеж»	Воронеж	7591,6	2,5	679,7	351	2,0	3906,9	7,8	3267	0,1
263	Ярбанк	Москва	7580,1	−3,7	1557,9	218	9,3	3279,1	−5,4	2876	−9,4
264	МНХБ	Москва	7533,9	−7,8	1184,1	260	3,9	4297,8	−3,4	3960	−5,6
265	«Бинбанк Тверь»	Тверь	7460,7	−1,0	782,1	331	1,0	5060,8	0,3	2013	−9,2
266	Анкор Банк сбережений	Казань	7395,1	1,8	1062,9	277	2,4	4415,9	9,4	5118	14,7
267	«Альба Альянс»	Москва	7366,8	−11,7	1575,7	215	27,6	3141,6	−19,4	4537	−17,1
268	Кранбанк	Иваново	7332,8	13,4	826,1	317	0,4	5284,4	17,5	3968	12,2
269	Улпетбанк	Челябинск	7194,5	−12,5	733,5	343	0,7	3928,8	7,0	1571	10,8
270	«Кредит-Москва»	Москва	7101,0	−23,8	890,9	310	13,5	4182,2	−2,7	3510	−13,0
271	Синко-банк	Москва	7066,5	−11,6	672,4	352	1,0	3499,5	1,0	4244	9,5
272	«Гаранти банк-Москва»	Москва	7047,0	−38,0	2886,1	162	2,5	790,8	−4,6	1577	−17,8
273	Гута-банк	Москва	7019,7	−22,4	2944,8	154	16,9	2429,3	−16,4	3355	−18,7
274	«Проминвестрасчет»	Москва	6969,4	−12,7	1227,1	250	9,4	2974,9	−28,5	3110	−2,6
275	Эксперт-банк	Омск	6920,2	−5,4	890,9	311	−10,9	1999,3	4,6	2700	−4,0
276	«Итуруп»	Южно-Сахалинск	6857,8	20,9	1198,0	256	0,9	480,0	−2,3	254	−5,8
277	Руснарбанк	Москва	6851,6	8,9	2070,3	191	1,3	2634,9	−1,3	549	−4,0
278	БНKB	Москва	6834,5	−2,6	1047,7	279	−1,9	3891,8	8,7	3835	−1,2
279	МС Банк РУС	Москва	6807,2	16,5	2222,8	184	9,1	86,5	−12,1	5271	7,8
280	«Бинбанк Мурманск»	Мурманск	6790,1	2,7	1817,2	204	7,9	3768,7	10,1	1748	−19,6
281	ВСК-банк	Нижний Новгород	6761,0	5,4	−2287,9	638	—	5849,9	10,9	3395	44,3
282	«Финам»	Москва	6760,4	−12,3	1343,8	237	−14,9	3754,2	−2,9	1620	−38,0
283	КИБ	Москва	6714,1	−2,6	1776,6	207	15,1	0,0	—	196	79,2
284	Кубаньторгбанк	Краснодар	6664,3	0,4	1024,4	285	5,3	1592,8	3,1	580	−10,6
285	Трансстройбанк	Москва	6648,4	−11,1	1023,2	286	2,3	2897,8	0,8	4768	2,8
286	«Славянский кредит»	Москва	6633,7	−4,2	1675,2	212	−9,1	3291,1	9,2	3675	−8,7
287	Белгородсоцбанк	Белгород	6632,5	−10,2	1038,3	283	1,9	3847,0	−12,1	2891	−7,3
288	Чувашкредитпромбанк	Чебоксары	6629,3	−2,9	642,7	360	−2,8	4398,0	0,4	4035	−3,0
289	«РЕСО Кредит»	Москва	6604,6	1,5	2584,6	173	7,4	228,5	30,7	31	−18,2
290	Камчаткромбанк	Петропавловск-Камч.	6553,4	−2,2	894,1	308	4,8	4485,2	−3,8	2432	−5,3
291	«Ставрополье»	Ставрополь	6518,7	−23,3	1073,3	276	−1,7	2613,8	−27,8	3361	−5,1
292	КЗБ Банк рус	Москва	6518,2	−8,5	960,3	299	0,0	0,0	—	1436	3,3
293	Актив-банк	Саранск	6506,5	3,4	988,3	293	3,6	4778,7	5,9	3085	−6,2
294	Кузнецкбизнесбанк	Новокузнецк	6490,8	5,4	1377,1	231	1,4	3659,5	1,3	1972	−2,8

*По состоянию на 1 апреля 2016 года. Все абсолютные показатели деятельности банков представлены в миллионах рублей. Изменение показателей приводится в процентах по отношению к концу предыдущего года. Активы—нетто, собственный капитал банков и другие показатели в ранжире банков рассчитываются по оригинальной методике «Интерфакс — Центр экономического анализа», отличной от методики Центрального банка. В частности, согласно методике «Интерфакс-ЦЗА», в состав собственного капитала банка не включается субординированный кредит. По сути, рассчитанный по методике «Интерфакс-ЦЗА» капитал является оценкой капитала первого уровня в соответствии с рекомендациями Базельского комитета. Полная таблица, подготовленная «Интерфакс-ЦЗА», включает 645 банков.