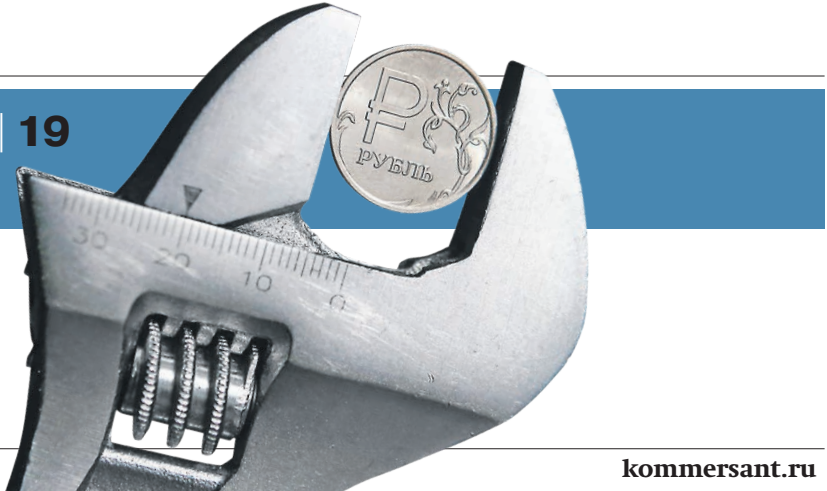




Банк

Четверг 25 марта 2021 №51 (7013 с момента возобновления издания)

kommersant.ru

15	Все российские банки. Активы имеют обыкновение расти	18	Акции российских банков несамостоятельны, но перспективны	22	Мнение Банка России о том, что «прибыльность сильно отличается от банка к банку»	24	Обманутым гражданам и впредь придется самим доказывать, что они не брали мошеннические кредиты
----	--	----	---	----	--	----	--

Коронавирус остается на балансе

Согласно статистике, 2020 год сложился для российских банков удачно. Падение интереса вкладчиков к депозитам, всплеск корпоративно-го и жилищного кредитования, неоправдавшие-ся опасения относительно возможных проблем из-за коронакризиса, снижение ставок, близкая к рекордной прибыль, которая практически вся пришлась на крупные банки, выросшие активы — основные итоги прошлого и начала нынешне-го года в российском банковском секторе. Мел-кие банки ощутили на себе влияние кризиса острее, чем крупные, однако к их вымиранию это не привело. Большинство справляются с по-следствиями пандемии, которая стала одним из факторов роста, но и усилила неравенство.

— рейтинг —

Дешевые деньги

Говоря об основных тенденциях на российском банковском рынке в прошлом году и в начале текущего года, эксперты, безусловно, прежде всего выделяют влияние на него коронакризиса. «На протяжении всего 2020 года и начала 2021 года мы работали и продолжаем работать в „новой реальности“, которую сформировали удаленка и смена самих принципов организации работы,— рассказывает член правления—финансовый директор Росбанка Александр Овчинников.— Массированным изменения по всем направлениям — режим работы сотрудников, инструменты, используемые в работе, каналы взаимодействия с клиентами, переосмысление конкурентных преимуществ банков как для клиента, так и для работника — это результаты прошедшего года».

При этом особых потрясений в банковском секторе пандемия и экономический кризис не вызвали. По результатам 2020 года можно сказать, что большинство банков продемонстрировали хороший запас прочности, отмечает директор банковской аналитической группы Fitch Ratings Антон Лопатин. По его

словам, наибольшее одномоментное влияние пандемии коронави-руса было во втором квартале, когда из-за карантинных мер и возрос-шей неопределенности наблюда-лось значительное снижение эконо-мической активности, что отри-цательно влияло на спрос на бан-ковские продукты и отразилось на комиссионных доходах банков. Тогда же банки создали значитель-ные резервы, ожидая ухудшения ка-чества активов. В третьем же и чет-вертом кварталах наблюдалась ста-билизация, по многим показателям банки вернулись к уровням до пан-демии, и по итогам 2020 года до-ходность на капитал (исключая раз-ные эффекты) осталась на уровне 2019 года.

«Новая реальность», по мнению Александра Овчинникова,— это и низкие процентные ставки, ран-нее не характерные для российско-го рынка. На фоне низких процент-ных ставок продолжается переток средств физлиц из депозитов в нако-пительные счета и инвестиционные инструменты. Кроме того, снижение процентной маржи вынуждает бан-ки искать новые способы получения комиссионного дохода: инвестици-онные предложения, страховые про-дукты, дополнительные услуги.

Самые эффективные банки*				
Место	Банк	Город	Отношение прибыли за 2020 год к среднему объему активов** в 2020 году (%)	Место по средним активам** в 2020 году
1	Киви-банк	Москва	10,82	85
2	Тинькофф-банк	Москва	5,31	16
3	МИНБ	Москва	5,16	28
4	Голдман Сакс банк	Москва	4,60	100
5	«Авангард»	Москва	4,43	50
6	Экспобанк	Москва	3,91	67
7	Альфа-Банк	Москва	3,82	4
8	БМ-банк	Москва	3,69	24
9	РН-банк	Москва	3,57	60
10	Дж.П.Морган банк Инт.	Москва	3,38	98
11	«ФК Открытие»	Москва	3,28	7
12	«Кубань Кредит»	Краснодар	3,08	58
13	«Центрокредит»	Москва	3,05	63
14	Райффайзенбанк	Москва	2,69	9
15	«Левобережный»	Новосибирск	2,62	75
16	Сбербанк России	Москва	2,55	1
17	Примсоцбанк	Владивосток	2,30	77
18	Роскскимбанк	Москва	2,29	41
19	Металлинвестбанк	Москва	2,17	62
20	Азиатско-Тихоокеанский банк	Благовещенск	2,13	55
21	«Уралсиб»	Москва	2,05	22
22	Челябинвестбанк	Челябинск	2,01	87
23	Новикомбанк	Москва	1,98	19
24	«Аверс»	Казань	1,92	56
25	Запсиомбанк	Тюмень	1,89	53
26	«Ренессанс Кредит»	Москва	1,85	44
27	Фора-банк	Москва	1,80	86
28	Меткомбанк	Каменск-Уральский	1,80	74
29	Локо-банк	Москва	1,76	47
30	ДОМ.РФ	Москва	1,76	25

*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦЭА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 января 2021 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2020 года или 1 января 2021 года. **Под средним объемом активов в целях настоящего рейтинга понимается среднее арифметическое между собственными активами на 01.01.2020 и 01.01.2021.

Изменения на рынке касались в основном поведения физических лиц, считает руководитель Центра макроэкономического анализа Альфа-банка Наталия Орлова. Слабела розничная депозитная база: если в январе—сентябре 2020 года рубле-вые депозиты росли темпом около 9% в годовом выражении, то в чет-вертом квартале рост этого сегмента замедлился до 6%. В январе 2021 го-да динамика депозитов была край-не слабой: объем рублевой депозит-ной базы сократился на 3,2% — это максимальное январское сокраще-ние рублевых депозитов с 2016 го-

да, когда их объем упал на 2,8%. «Ско-рее всего, на фоне низких процент-ных ставок и активных обсуждений высокой доходности вложений в фи-нансовые инструменты такая дина-мика говорит о том, что перемеще-ние депозитов в прямые инвести-ции в рынки продолжается»,— замечает Наталия Орлова. При этом она считает, что сегодня главное для рынка — это ужесточение риторики ЦБ, который теперь настроен на по-вышение ключевой ставки и считает цикл ее снижения законченным. Пе-реход к фазе повышения ставок, по ее мнению, вряд ли изменит ситуа-

Самые рентабельные банки*				
Место	Банк	Город	Отношение прибыли за 2020 год к среднему объему капитала** в 2020 году (%)	Место по среднему капиталу** в 2020 году
1	МИНБ	Москва	100,33	64
2	Киви-банк	Москва	57,00	74
3	Тинькофф-банк	Москва	33,39	14
4	Голдман Сакс банк	Москва	32,56	91
5	Альфа-Банк	Москва	29,76	4
6	«Кубань Кредит»	Краснодар	25,89	68
7	«Авангард»	Москва	25,69	46
8	«ФК Открытие»	Москва	25,23	6
9	Экспобанк	Москва	24,15	63
10	БМ-банк	Москва	23,82	21
11	ББР-банк	Москва	22,38	89
12	Райффайзенбанк	Москва	19,67	10
13	«Левобережный»	Новосибирск	19,47	80
14	РН-банк	Москва	18,91	47
15	Новикомбанк	Москва	18,76	25
16	Примсоцбанк	Владивосток	17,28	82
17	Азиатско-Тихоокеанский банк	Благовещенск	16,81	62
18	Сбербанк России	Москва	16,81	1
19	«Уралсиб»	Москва	16,58	23
20	«Россия»	Санкт-Петербург	16,32	15
21	Ситибанк	Москва	15,43	22
22	Металлинвестбанк	Москва	15,20	60
23	Сургутнефтегазбанк	Сургут	15,12	69
24	«Санкт-Петербург»	Санкт-Петербург	13,89	18
25	Локо-банк	Москва	13,67	55
26	СЗБ-банк	Санкт-Петербург	13,59	90
27	БМВ-банк	Москва	13,03	93
28	Челябинвестбанк	Челябинск	12,75	83
29	Роскскимбанк	Москва	12,68	38
30	Фора-банк	Москва	12,56	84

*Расчеты на основании рейтинга «Интерфакс-ЦЭА». Учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 января 2021 года. Не учитывались показатели банков с отрицательным капиталом на 1 января 2020 года или 1 января 2021 года. **Под средним размером капитала в целях настоящего рейтинга понимается среднее арифметическое между собственными средствами (капиталом) на 1 января 2020 года и 1 января 2021 года.

цию с розничными пассивами — да-же в случае возврата ставки в интер-вал нейтральности 5–6% номиналь-ной ставки доходности по депози-там все равно останутся несопостав-имо низкими по сравнению с воз-можными доходами от инвестиций в финансовые рынки. Потенциаль-но спрос на кредиты может скоррек-тироваться, но это, скорее всего, ка-сается тех рынков, которые не зави-сят от поддержки государства. Дру-гое дело, что потенциально это мо-жет сказаться на банковском секто-ре — во многих странах сохранение контекста мягкой монетарной поли-

тики помимо ряда макроэкономиче-ских соображений связано и с тем, что повышение ставок может проя-вить накопленные на балансах бан-ков плохие кредиты, говорит Ната-лия Орлова.

По итогам года основными тен-денциями стали снижение ставок, отчасти связанный с этим быстрый рост ипотеки, сокращение средств на срочных счетах физлиц. Сейчас, по нашему мнению, в фокусе внима-ния — ускорение инфляции, отме-чает старший директор группы рейти-нгов финансовых институ-тов АКРА Валерий Пивень.

с14

Брокеры против управляющих

— счета —

2020 год отметился рекордным притоком частных инвесторов на биржи: число индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС) выросло вдвое, оборот по дан-ному финансовому инструмен-ту превысил 1,4 трлн руб. У это-го инвестиционного бума были веские причины: падение depo-зитных ставок, снижение курса рубля, пандемия COVID-19, лок-даун и солидные налоговые льго-ты. Бум продолжится в 2021 году, уверены эксперты.

Передовики производства

По данным Московской биржи, в 2020 году число ИИС увеличилось до 3,5 млн. За минувший год граждане,



опасаясь обесценивания сбереже-ний, открыли 1,8 млн инвестсчетов — это больше половины всех откры-тых ИИС начиная с 2015 года. Оборот по инвестсчетам превысил 1,4 трлн руб., в его структуре 85,6% составили

сделки с акциями, 10,1% — с облига-циями, 4% — с биржевыми фондами.

Среди банков больше всего счетов открыли клиенты «Сбера» (1,7 млн), «Тинькофф» (645,1 тыс.) и ВТБ (523,9 тыс.), среди брокерских ком-

паний — клиенты БКС (172,3 тыс.), «Открытие Брокер» (более 106,7 тыс.), «Финама» (72,7 тыс.), среди управляю-щих компаний — клиенты УК «Сбер Управление Активами» (214,3 тыс.), УК «Альфа-Капитал» (47,2 тыс.) и груп-пы УК «Регион» (34,6 тыс.). По количе-ству открытых в прошлом году ИИС лидируют Москва (378,3 тыс.), Мос-ковская область (208,5 тыс.) и Санкт-Петербург (158,5 тыс.).

Мужские игры

Сумма средств на ИИС за 2020 год выросла до 375 млрд руб. Из них 270 млрд руб. на брокерских ИИС и 105 млрд руб. на ИИС доверительно-го управления (ДУ). Как отметили пре-зидент Национальной ассоциации участников фондового рынка (НА-УФОР) Алексей Тимофеев, в минув-

шем году с 27% до 33% выросла доля зафондированных (ненулевых) брокерских ИИС на фоне снижения до-ли зафондированных обычных брокерских счетов. В структуре активов брокерских ИИС на 10% увеличились вложения в иностранные акции. В сегменте ИИС ДУ также произошли важные изменения: произошла за-мена большой доли паев ПИФов раз-ных видов на паи биржевых ПИФов. На 10% выросли вложения в корпора-тивные рублевые облигации. А инве-стиции физических лиц в государст-венные облигации снизились.

Структура активов на брокер-ских ИИС и ИИС ДУ оказалась раз-ной. Для брокерских ИИС характер-на большая, чем на обычных брокер-ских счетах, доля акций (главным образом российских), ОФЗ, корпора-

тивных рублевых облигаций и ETF, но меньшая доля облигаций в ино-странных валюте, пояснил прези-дент НАУФОР. Отчасти это объясня-ется ограничением покупок на ин-вестиционные счета иностранных инструментов только на российских торговых площадках, а отчасти тем, что ИИС часто является вторым по-сле обычного брокерского счета.

Совершенно неожиданно в прош-лом году и в начале текущего года выросло число клиентов, которые хотят использовать ИИС более ак-тивно, сообщила аналитик ГК «Фи-нам» Юлия Афанасьева. Агрессив-ные стратегии они используют для получения высокого дохода и ори-ентируются на вычет типа Б, а вычет типа А рассматривают как подстраховку.

с18

Инвестиции без прав

— схема —

2021 год на криптовалютном рынке начался неожиданно бодро. В марте биткойн протестировал цену в \$60 тыс. Но неслучайно крипторынок называ-ют диким — на нем можно обогатиться и прогореть в одночасье. Подавляющее число криптовалютных проектов оказа-лись мошенническими схемами. Их ор-ганизаторы либо арестованы и привле-чены к ответственности, либо находятся в бегах. Ущерб, нанесенный преступни-ками, огромен, ведутся судебные тяж-бы, предпринимаются попытки взыска-ния средств. Zaim.com собрал несколько примеров создания на базе криптова-люта полумошеннической отрасли, в ко-торой никто ни перед кем не несет ника-кой ответственности.

Первичное предложение потерь

Крипторынок в очередной раз вызвал всплеск интереса к себе со стороны розни-чных инвесторов. В центре внимания инно-вационные идеи: децентрализованные фи-нансы (DeFi), невзаимозаменяемые токе-

ны (NFT). В отрасли наверняка появятся но-вые продукты и идеи. И заинтересованные лица готовы на этом заработать. 2021 год на криптовалютном рынке начался непо-лободро, что даже самые отъявленные оп-тимисты изумились. В марте цена биткойна доходила до \$60 тыс. А капитализация все-го крипторынка, закрепившись на отметке \$1,8 трлн, с каждым днем набирает обороты. Причем рынок растет не за счет одного лиде-ра — свои исторические максимумы обно-вили многие криптовалюты.

Однако положительный, «бучий» тренд казался далеко не на всех проектах. Многие инвесторы в криптовалюты (ICO — Initial coin offering, англ. — «первичное предложе-ние (размещение) монет», форма привлече-ния инвестиций в виде продажи новых ин-струментов фиксированного количества инве-стиций в криптовалют, полученных разовой или ускоренной эмиссией) 2016–2018 годов без-результатно ждут роста токенов, в которые они вложились.

На фоне общего роста рынка эти крипто-валюты не оживились, оставаясь на тех уров-нях, куда они опустились во время «крипто-зимы». Большинство токенов первой вол-

ны потеряли 80–99% стоимости, по которой они продавались на ICO, и похоже, что пере-мен в лучшую сторону не предвидится. И по-ка инвесторы в ICO Uniswap (UNI), Chainlink (LINK), AAVE и тому подобные проекты крип-томонет подсчитывают прибыли, другие приходят к выводу, что инвестировали вме-сте с виртуальным Бураатино в «поле чудес в стране дураков», с которого они уже никогда не соберут урожай.

Несколько перспективных проектов по-пали под удар регуляторов. В течение по-следних трех лет репутационные и финан-совые потери понесли Kik Token (KIN), EOS, Tezos и другие. Предложение монет TON основателя Telegram Павла Дурова потер-пело сокрушительное фиаско, проиграв суд Комиссии по ценным бумагам США. На про-екте поставлена точка. Очень близкой к по-лному провалу оказывалась и Facebook Libra (ныне Diem) Марка Цукерберга — тот време-ня пошел на сделку с регулятором, который жестко ограничил проект в возможностях.

В то же время вне зоны внимания властей остается довольно большой пласт крипто-стартапов, которые находятся в серой зоне: они не скрылись с ресурсами, полученными

в ходе первичных предложений токенов, но и не делают свою работу должным образом. Цели, которые заявлялись на раундах инве-стиций, не достигаются, инвесторские ожи-дания не оправдываются. Почему же регу-ляторы многих юрисдикций хранят молчание и бездействуют?

Polybius — «убийца PayPal»

Названный в честь греческого историка и зарегистрированный в Эстонии стартап Polybius создавал первый «криптовалютный банк». В 2017 году большое внимание к прое-кту привлекла статья на Habr с амбициозным заголовком «Самое значительное событие го-да в мире криптовалют» авторства Евгения Шумилова, основателя проекта Emecoin. В ней расписывается, как Polybius изменит мир и как он превзойдет PayPal: «Раза в четыре».

В теории (и по совместительству в White Paper) все выглядело вполне перспектив-но. Впрочем, в комментариях пользова-телей Habr уже тогда было больше скепсиса, чем восхищения. Тем не менее проект про-шел довольно удачно ICO, собрав, по раз-ным данным, от \$30 млн до \$42 млн. Толь-ко вот агрессивный маркетинг после крау-

дфандинга испарился, а инвесторы броси-лись распродавать токены. За короткое вре-мя цена PLBT упала на 75–80%.

Руководители Polybius прервали молча-ние только в начале 2018 года, отметив, что долго собирали команду и наконец-то го-тovy к великим свершениям. Рынок не очень в это поверил: после разового взлета цена PLBT свалилась в крутое пике, как и многие монеты в период «криптозимы». Но и насту-пление хороших времен на крипторынке не подтолкнуло вверх стоимость токена с лик-видностью, близкой к нулю.

Bankera

Проект литовского происхождения Bankera привлек внимание в 2018 году по двум причинам. Во-первых, это было одно из крупнейших ICO года, собравшее более \$150 млн на продаже токенов. Во-вторых, проблемным это ICO стало практически сразу. Сначала литовский регулятор стал за-давать вопросы касательно того, откуда по-ступают деньги в таком объеме. Потом при-шла очередь частных инвесторов: никто не понимал, что происходит с проек-том сразу после сбора.

с21