банк

контекст

СИАБ получил рейтинг

Национальное рейтинговое агентство присвоило банку СИАБ индивидуальный рейтинг кредитоспособности на уровне BBB+ — достаточная кредитоспособность, первый уровень. Диверсификация источников ресурсов и сроков погашения позволяет банку достаточно эффективно осуществлять управление ликвидностью, говорится в сообщении банка. Уровень долговой нагрузки — низкий. Основная часть заемного фондирования представлена клиентскими счетами. «Агентство учитывает приемлемое качество активов и структуры капитала ОАО „СИАБ“, высокие показатели ликвидности, положительный и длительный опыт управления рисками. Увеличение доли срочных депозитов в обязательствах и удлинение сроков привлечения ресурсов позволяют диверсифицировать клиентскую базу и снизить волатильность базы фондирования», — отмечает начальник аналитического управления Национального рейтингового агентства Карина Артемьева. ОАО «СИАБ» был основан в 1995 году. По итогам первого квартала 2009 года валюта баланса банка составила 5,2 млрд рублей, собственный капитал — 558 млн рублей. Банк работает с юридическими и физическими лицами. **Анна Куприянчик**

ПСКБ подвел итоги

ОАО «Петербургский социальный коммерческий банк» (ОАО «ПСКБ») в 2008 году увеличило чистую прибыль, рассчитанную в соответствии с МСФО, на 26% — до более 97 млн рублей. Об этом говорится в сообщении банка. Прибыль до налогообложения увеличилась на 34% и составила 135 млн рублей. Рост прибыли обусловлен увеличением чистых процентных и комиссионных доходов в соответствии с МСФО. Чистые процентные доходы увеличились на 55% за 2008 год и составили 419 млн рублей. Кроме того, комиссионные доходы банка возросли на 65% — до 269 млн рублей. Активы банка составили 7,53 млрд рублей, прибавив 24%. Собственный капитал банка увеличился на 11% — до 1,212 млрд рублей. Объем кредитов и авансов клиентам вырос на 22% и составил 3,441 млрд рублей. Объем средств клиентов увеличился на 25%, превысив 5,938 млрд рублей. Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings Ltd. повысило международные и национальные рейтинги банка.

ОАО «ПСКБ» работает на рынке банковских услуг с 1993 года. Официальным аудитором банка является аудиторская компания ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» (PricewaterhouseCoopers). В состав акционеров банка входит фонд прямых инвестиций RenFin Limited под управлением компании Renaissance Investment Management (международная инвестиционно-банковская группа Renaissance Group), владеющий 20% минус одна голосующих акций ОАО «ПСКБ». **Анастасия Иванова**

МБСП подрос

ОАО «Международный банк Санкт-Петербурга» (МБСП) увеличил чистые активы на 17,5% — до 41,2 млрд рублей. Об этом вчера на встрече с журналистами рассказал Андрей Костин, председатель правления МБСП. Капитал увеличился на 46,9% (до 5,35 млрд рублей), а прибыль до налогообложения — на 19,05% (до 564,2 млн рублей). Чистая прибыль составила 470 млн рублей, увеличившись на 67,38%. Средства клиентов на счетах банка выросли до 27,3 млрд рублей. «Они остаются основным источником фондирования банка. Тем не менее в 2008 году МБСП активно работал на межбанковском рынке. Объем средств кредитных организаций увеличился до 7,2 миллиардов рублей, а средства банка в кредитных организациях достигли 6,9 миллиардов рублей», — отметил он. Чистая ссудная задолженность выросла на 18,4% — до 28,6 млрд рублей, а кредитный портфель — до 21,5 млрд рублей. В прошлом году банк сократил портфель ценных бумаг на 54,02% — до 4,3 млрд рублей.

В 2009 году Международный банк Санкт-Петербурга планирует провести дополнительную эмиссию акций на 400 млн рублей, рассказал вчера Сергей Бажанов, основной акционер банка. Подробности допэмиссии он не уточнил. «Акции будут выкуплены существующими акционерами банка», — подчеркнул банкир. Сейчас собственный капитал банка составляет 5,35 млрд рублей, а уставный — 698,673 млн рублей. ОАО «МБСП» зарегистрировано 1 ноября 1989 года. Основным акционером банка является сенатор РФ Сергей Бажанов (98,37% уставного капитала). **Анна Куприянчик**

Цена рубля

или В чем лучше хранить средства

макроэкономика

Для экономистов и аналитиков настали сложные времена. Делать прогнозы и разъяснять текущую ситуацию с позиции общеизвестных экономических теорий становится все сложнее. Поскольку все экономические кризисы одинаково похожи и выражаются в спаде ВВП, снижении доходов населения, росте безработицы и усилении неопределенности, то вполне естественно обратиться к прошлому опыту и, с учетом прошлых ошибок, использовать хорошо себя зарекомендовавшие рецепты. С другой стороны, каждый экономический кризис уникален по сочетанию сопутствующих факторов, а потому предложить универсальное средство выхода из кризиса на все времена невозможно.

Самая серьезная отличительная черта текущего экономического и финансового кризиса — это глобализация, возросшая взаимозависимость между странами и рынками. Этот факт существенно осложняет проведение стабилизационной экономической политики: помимо интересов избирателей — граждан собственной страны, приходится учитывать и интересы соседних стран, стран-кредиторов или стран-заемщиков. На практике, собственные интересы соблюдаются в большей мере, и разного рода протекционистские меры — будь то повышение пошлин на импортные автомобили в России или отмена квот на новые разрешения на работу для иностранцев в ближайшие три года в Италии — с разной степенью огласки вводятся практически во всех странах. В особенно сложном положении оказались страны еврозоны: им нужно соблюсти баланс между поддержанием стабильности евро и необходимостью оказать поддержку тем экономикам, которые особенно сильно кредитовались у стран-членов зоны (тем более таких небольших, как Австрия), чтобы не допустить дестабилизации банковской системы в отдельных странах, входящих в еврозону.

ДЕНИС КУРИЛЕНКО

Национальные интересы США требуют существенного увеличения количества денег в экономике, что ставит под сомнение возможность осуществления долларом США функции резервной валюты

Наиболее сложно ожидать соблюдения международных интересов со стороны США — национальные интересы страны требуют существенного увеличения количества денег в экономике, что ставит под сомнение возможность осуществления долларом США функции резервной валюты. В разной форме предложения пересмотреть сложившийся порядок формирования международных резервов выдвигались не только Китаем, аккумулировавшим рекордное количество долларовых резервов, и стремящейся ослабить свою зависимость от доллара хотя бы в части формирования валютных резервов России, но и такими странами, как Германия и Франция.

Изменение сложившегося устройства мировой финансовой системы требует тщательной проработки и согласований, а потому неудивительно, что апрельский саммит стран-членов G20 не привел к принятию сколько-нибудь революционных решений в этой области. Тем не менее можно предположить, что мир еще вернется к этому вопросу и, вероятно, серьезную роль в разработке нового финансового мироустройства будет играть МВФ — помимо выделения в распоряжение фонда серьезной суммы для предоставления кредитов, фонд получил также право выпустить дополнительные SDR. Последнее обстоятельство также позволяет предположить, что роль доллара США в качестве резервной валюты в не столь отдаленном будущем будет менее значима.

Несмотря на периодически появляющиеся оптимистические прогнозы о скором начале «выздоровления» мировой экономики, оптимизм этот разделяется далеко не всеми. В частности, учитывая полную картину данных конца 2008 года, а также первые оценки ситуации в начале 2009-го, Всемирный банк в конце марта 2009 года уточнил свой ноябрьский прогноз темпов экономического роста. Согласно пересмотренному прогнозу, общемировые темпы экономического роста в 2009 году составят -1,7% (понижение прогноза на 2,6 процентных пункта), в США падение темпов роста ВВП составит 2,4%, в зоне евро — 2,7%, в России — 4,5% (понижение прогноза на 7,5 п. п.). Прогноз МВФ в середине марта был более оптимистичен относительно общемирового спада — он прогнозировался примерно на уровне 0,5–1% в 2009 году, но практически совпадал с оценкой Всемирного банка падения экономик стран зоны евро, США и Японии.

При этом и прогноз Всемирного банка, и прогноз МВФ опираются на предположение о том, что планы финансовой стабилизации, принимаемые правительствами, окажутся действенными. Вместе с тем МВФ отмечает целый ряд имеющихся рисков, включая риск дефляции в развитых странах, риск дефицита внешнего финансирования в развивающихся странах, а также усиливающийся риск протекционизма в случае затягивания кризисного периода.

Укрепление и ослабление практически всех валют, включая соотношение между основными резервными валютами (доллар США, евро, японская иена, британский фунт стерлингов) происходят практически ежедневно в зависимости от того, какие новости привлекут основное внимание рынка. Тем не менее большинство средне- и долгосрочных прогнозов сходятся на том, что до середины лета доллар США по отношению к евро будет дешеветь, после чего примерно на год-полтора можно ожидать небольшого укрепления доллара по отношению к евро. Основой этих прогнозов является предположение о том, что экономика США начнет первой показывать признаки выхода из кризиса уже по результатам второго квартала 2009 года, а также гипотеза о меньшей гибкости европейской экономики. Следовательно, выход из кризиса европейских стран начнется позже и будет длиться дольше.

Рост цен на нефть, наблюдаемый в последнее время, привел к росту давления в сторону укрепления рубля, что привело к очередным валютным интервенциям Банка России, направленным на сдерживание удорожания только что подешевевшей российской валюты. По всей видимости, денежные власти России и дальше продолжат противодействовать укреплению рубля, препятствуя снижению конкурентоспособности отечественных экспортеров. Кроме того, достигнутая относительная стабильность курса рубля по отношению к корзине «доллар — евро» позволяет стабилизировать ожидания экономических агентов, а потому является дополнительным стимулом удерживать курс рубля от резких скачков в сторону как удорожания, так и удешевления. Хотя, при отсутствии существенного роста цен на нефть, в ближайшие два-три года можно прогнозировать достаточно плавную девальвацию рубля до уровня в 49–53 рублей за доллар.

Российские банки, столкнувшиеся из-за девальвации с дефицитом рублевых средств, активно борются за рубли клиентов, предлагая выгодные ставки по вкладам в российской валюте, возможность забрать срочный депозит до истечения срока без потери процентов, а также подарки и сувениры вкладчикам. Тем не менее эта борьба за «рублевого» клиента будет недолгой — тенденция рубля к укреплению и противостояние этой тенденции со стороны Центробанка России снизят остроту дефицита рублевых средств. Поэтому попытки подождать более выгодных тарифов по вкладам еще месяц-другой могут закончиться необходимостью искать другие средства инвестирования. На перспективу в один-два года вложения в корзину валют, состоящую из рубля, доллара и евро, будут оставаться наиболее надежными в плане соотношения доходности и риска.

ЮЛИЯ ВЫМЯТНИНА,
профессор факультета экономики, Европейский университет в Санкт-Петербурге

Такие разные ПИФЫ

Поведение управляющих сильно отличалось в первом квартале

фондовый рынок

Первые три месяца 2009 года стали очень насыщенными для пайщиков. Позитивные новости постоянно появлялись вперемежку с негативными сообщениями, что находило свое отображение в «зигзагообразном» движении фондовых индексов. Это неудивительно, сетуют аналитики, — после обвала котировок осенью 2008 года рынок на ощупь пытается определить «ступеньки под ногами». Бывает, что и оступается, однако потихоньку идет вверх. За первый квартал индекс ММВБ вырос на 22,2%, что дает дополнительный повод для оптимизма тем, кто рискнул купить паи в ноябре-январе. Впрочем, управляющие фондами по-разному воспользовались сложившимися обстоятельствами.

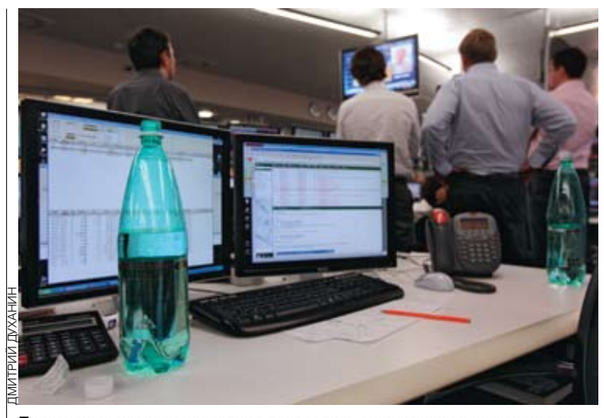
Рейтинг доходности паевых фондов за первый квартал 2009 года свидетельствует, что на нестабильном рынке преимущества сейчас у небольших фондов. Если во главе подобного ПИФа стоит грамотный управляющий, то ему вполне по силам обогнать рынок по показателю доходности более чем в два раза.

Между тем по итогам первого квартала основная масса фондов акций продемонстрировала результат «на уровне рынка». Трудно ожидать от ПИФов, чьи портфели с небольшими изменениями повторяют структуру индекса ММВБ, иных итогов. Возникает лишь вопрос, зачем переплачивать УК проценты за управление ПИФом, если индексный фонд акций добьется даже лучших результатов.

Намного интереснее разобраться в причинах успеха тех, кто обогнал индекс ММВБ по показателю доходности как минимум в два раза.

Бодрые малыши

Если исключить из перечня фондов (по итогам января-марта 2009 года) отраслевые ПИФы, чьи успехи связаны с их «пропиской», то выяснится одна интересная закономерность. Все ПИФы, находящиеся в топе, обладают незначительными совокупными чистыми активами (СЧА). Например, фонд «Меркури Кэпитал Траст — Акции», заработавший в первом квартале 62,87% дохода и чьи СЧА составляют 20,2 млн рублей, находится лишь на 129 месте из 230 возможных среди открытых и интервальных фондов акций по размеру СЧА. Фонд акций «Идель», следующий за ним по доходности, занимает лишь 222 место.



ДМИТРИЙ ДУХАНИН

Позитивные новости постоянно появлялись вперемежку с негативными сообщениями, что заставляло управляющих на ощупь пытаться определить «ступеньки под ногами»

«Портфель нашего фонда на протяжении всего квартала был заполнен акциями почти на сто процентов, — раскрывает свои секреты Юрий Дранев, директор по инвестициям УК «Меркури Кэпитал Траст». — В начале года это были преимущественно акции нефтегазовых компаний. Зафиксировав часть прибыли по этим бумагам в феврале, в портфель были включены значительные доли акций ФСК, „Уралкалия“, Сбербанка, ВТБ и „Норникеля“. На этих бумагах также удалось неплохо заработать. Портфель фонда смешанных инвестиций поначалу копировал портфель акций, но, после достижения роста 50 процентов с начала года, был распродан. В случае коррекции на фондовом рынке во второй половине года планируется вновь заполнить этот фонд акциями».

Впрочем, многие с ним не согласны и открыто заявляют, что активно пользовались преимуществом незначительного объема СЧА фонда под своим управлением, чтобы спекулировать.

«Рост в наших фондах в основном пришелся на март месяц, — подмечает старший управляющий активами УК Балтинвестбанка Дмитрий Чухланцев. — Именно тогда мы ввели в фонды спекулятивную составляющую, примерно по 40 процентов в каждом портфеле. Работали, что называется, по рынку, покупали акции, которые пользовались наибольшим спросом. Так удалось „снять“ все движение в ВТБ и Сбербанке, но больше всего порадовали привилегированные акции „Ростелекома“ и „Уралкалий“».

Схожую стратегию использовал и управляющий Фонда популярных инвестиций. «С ноября 2008 года нами применяется новая стратегия управления Фондом популярных инвестиций, основанная на активном управлении концентрированными (не менее 10 процентов от портфеля) вложениями в наиболее ликвидные акции российского фондового рынка, — комментирует заместитель генерального директора УК «СМ.арт» Алексей Минаков. — Благодаря общему подъему фондовых индексов и высокой волатильности, нам удалось за счет нескольких своевременных выходов в кэш и обратно опередить рост индекса ММВБ за этот период. Средний цикл „покупка-продажа“ в первом квартале для бумаг нашего портфеля составлял восемь торговых дней. Пересмотр структуры происходил не реже раза в неделю».

Таким образом, лучшие результаты в первом квартале показали те, кто не боялся рисковать и обладал необходимыми знаниями для того, чтобы извлекать прибыль. Естественно, большие ПИФы не способны на подобные «фокусы» вследствие своей неповоротливости.

В долгах как в шелках

На фоне двухзначной доходности большинства фондов акций очень странно смотрится двухзначная доходность некоторых фондов облигаций. Доходность со знаком минус.

«Неудачные результаты фондов облигаций связаны с несколькими причинами, — поясняет господин Дранев. — Во время кризиса ликвидность по облигациям полностью пропала, и в случае погашения паев управляющим приходилось распродавать облигации по любым ценам. К тому же многие ПИФы облигаций пострадали от дефолтов. Эти факторы характерны только для острой фазы кризиса, и в скором времени надежность фондов облигаций снова не будет вызывать сомнений».

Это лишь единичные примеры, свидетельствующие о чрезмерном стремлении к доходности, ради которой управляющие были готовы идти на завышенный риск. Это частности. «Что касается имиджа „самых надежных инвестиций“, то кризис показал — таких инвестиций нет», — резюмирует Дмитрий Чухланцев.

НИКОЛАЙ РОМАНОВ