

банк

Тревожная осень

Аналитики заговорили о повторении кризиса 2008 года

макроэкономика

Первый понедельник сентября на биржах мира стал «черным»: некоторые фондовые индексы потеряли более 5%. Впрочем, такой обвал вряд ли стал сюрпризом для экспертов. Падение продолжается уже больше месяца, и его глубину предсказать пока трудно.

Еще в начале августа фондовые индексы развитых стран потеряли по 15–20%. Российский индекс РТС с 1 по 11 августа просел более чем на 25%. Правда, после этого падения российский рынок выглядит устойчивее, чем рынки европейских стран. Но если обвал на мировых рынках продолжится, не устоит и Россия. Формальным поводом для начала обвала послужило снижение с высшего уровня AAA суверенного рейтинга США агентством Standard & Poor's. Агентство объяснило такое решение растущим госдолгом, а также тем, что власти США не принимают эффективных мер для решения долговой проблемы. Экономическая бессмысленность снижения рейтинга была очевидна для большинства финансистов, ведь для того, чтобы расплатиться по долгам, номинированным в долларах США, этой стране достаточно включить печатный станок. Вероятность дефолта по государственным обязательствам США, таким образом, близка к нулю. Тем более что как раз накануне 2 августа, когда агентство объявило о понижении рейтинга, законодатели США договорились об увеличении потолка госдолга как минимум на \$2,1 трлн до 2013 года. Однако дискуссия по этому поводу между республиканцами и демократами длилась более двух месяцев.

«Трагический характер противостояния президента США и республиканского большинства в Конгрессе по абсолютно рутинному вопросу о повышении потолка государственного долга продемон-



Августовский обвал на биржах заставил участников финансовых рынков вспомнить 2008 год, когда фондовые индексы упали в три-пять раз

стрировал рынкам паралич политического процесса в США», — отметил начальник аналитического отдела управления продаж на финансовых рынках банка ВТБ24 Мансур Сюняев. Снижение рейтинга США агентством Standard & Poor's не имеет экономического смысла, оно лишь означает публичное признание того факта, что система рейтингов перестала работать, полагает руководитель консалтинговой компании «Неокон» Михаил Хазин.

Дефолт неизбежен

Между тем ближе к концу августа внимание биржевых игроков переместилось с американского континента в Европу. Здесь случилось обострение долгового кризиса. Противоречивые новости о выделении финансовой помощи Греции и другим странам с большими долгами стали поступать ежедневно — как сводки с фронта. Поток подобных новостей продол-

жился и в сентябре. На этом фоне доходности однолетних греческих облигаций выросли на вторичном рынке до 80% годовых, что означает, что продавцы этих бумаг уверены в скором дефолте страны-эмитента. Либо — как минимум — в глубокой реструктуризации греческого долга со списанием 30–50% от номинала. «Фактический дефолт Греции в том или ином виде неизбежен, хотя, скорее всего, он так и не будет назван этим словом. Страна, экспортирующая товаров и услуг на 20 млрд евро в год, а импортирующая на 40 млрд евро, при накопленном государственном долге в 350 млрд евро (в полтора раза превышающем национальный ВВП), объективно не в состоянии его обслуживать», — полагает Мансур Сюняев.

«Дефолт или реструктуризация долгов Греции много шума уже не наделают, а процесс этот неизбежен в течение пары ближайших лет.

Считаю это благом для ЕС, если этот союз хочет остаться жизнеспособным и далее», — говорит Александр Строгалев, начальник отдела фондовых операций Балтинвестбанка. — Пусть греки учатся жить по средствам и берут пример с маленькой, но экономической дисциплинированной Эстонии».

Начальник управления собственных операций банка «Петрокоммерц» Олег Соломин также считает дефолт Греции крайне вероятным событием. «Вряд ли дефолт или реструктуризация будут сюрпризом для инвесторов — котировки греческого долга во многом учитывают данные события», — констатирует он. — Другое дело, что это отразится на балансах инвесторов, что, несомненно, вызовет волну переоценки кредитного качества».

Дефолт Греции биржи восприняли бы, наверное, с облегчением: лучше ужасный конец, чем ужас без конца.

Если бы не одно «но». Следом за Грецией списания долгов наверняка потребуют другие страны еврозоны, чьи экономики и долги в разы крупнее греческих: Испания, Португалия, Ирландия и Италия. А это уже приведет к краху крупных европейских банков, поскольку их балансы битком набиты облигациями проблемных европейских стран. Неслучайно именно банковские акции были в лидерах августовского падения. Банк России оценил в 350 млрд рублей потери кредитных организаций из-за обострения долговых проблем в странах еврозоны. На такую сумму обесценятся вложения российских банков в ценные бумаги, если долговой кризис в Европе приведет к «серьезному шоку», заявил заместитель главы департамента финансовой стабильности Банка России Сергей Моисеев на банковском форуме в Сочи.

Со скрипом продвигается принятие решения об увеличении помощи проблемным странам в Германии, которая обладает самой сильной в Европе экономикой и является главным спонсором такой помощи. В ходе предварительного внутрипартийного голосования 5 сентября 25 депутатов из правящей германской коалиции отказались поддержать канцлера Ангелу Меркель в вопросе расширения полномочий суверенного фонда Евросоюза. Долговая проблема Греции осложняется требованием Финляндии предоставить ей обеспечение по кредиту в рамках пакета помощи Греции объемом 109 млрд евро.

Валютные войны разгораются

6 сентября финансовые рынки огорошили ЦБ Швейцарии, объявив о «привязке» курса швейцарского франка к евро. Швейцарский национальный банк пообещал, что не

допустит роста своей валюты выше отметки 1,2 франка за евро. Валютный рынок отреагировал на это взлетом евро на 10%, с уровня 1,1 до 1,21 франка за евро. Люди, далекие от спекуляций, просто получили очередное свидетельство нестабильности на мировых финансовых рынках и неадекватной реакции властей на эту нестабильность.

«В настоящее время макроэкономическая ситуация в Швейцарии наиболее стабильная из всех развитых государств: экономика растет, бюджет профицитный, безработица на низком уровне», — констатирует начальник отдела аналитики ГК Fofex Club Андрей Диргин. — Но проблема дорогого франка стала бременем для национальной экономики, — швейцарский франк укрепился на 30 процентов в начале года. Соответственно, у компаний-экспортеров росла издержки внутри страны, их продукция на мировом рынке теряла ценовую конкурентоспособность. В результате регулятор после безуспешных интервенций решил привязать франк к евро. Думаю, что это мера будет актуальной до тех пор, пока на мировых фондовых площадках будут царить негативные настроения, что подогревает аппетит к «защитным» валютам — доллару, иене и франку. По мере улучшения ситуации на фондовых рынках отпадет необходимость в защитных инструментах, и привязка франка к евро потеряет свою актуальность. Впрочем, инвесторы быстро нашли замену франку и стали активно вкладывать средства в норвежскую крону».

Трехлетнее дежавю

Августовский обвал на биржах заставил участников финансовых рынков вспомнить 2008 год, когда фондовые индексы упали в 3–5 раз. Однако, по мнению

опрошенных «Ъ-Банк» экспертов, повторения сценария трехлетней давности ждать не следует. «Сценарий будет другой», — уверен Михаил Хазин. — В 2008 году у мировых финансовых властей был важный ресурс — эмиссия денег, а сейчас его уже нет. Но механизм кризиса тот же самый, который был и в 2007 году, и в последующие годы: падение совокупного мирового спроса. В этом смысле сейчас много общего с 2008 годом». «Мало того, что темпы роста ВВП США в первом полугодии 2011 года были пересмотрены резко вниз, практически до нулевых отметок, суммарный пересмотр объемов номинального ВВП США за последние три года составил минус \$400 млрд, радикально изменив представления о характере послекризисного восстановления», — поясняет Мансур Сюняев. «Поскольку сейчас эффект от эмиссии закончился, теоретически должен начаться новый дефляционный этап», — считает Михаил Хазин.

Александр Строгалев называет среди причин августовского обвала слухи о том, что крупным европейским банкам закрывают доступ к ликвидности. «Такой слух может иметь весьма серьезные последствия, потому как все помнят причину краха 2008 года, а именно: отсутствие доступа к ликвидности», — напоминает эксперт. — Многие инвесторы начали опасаться возможности коллапса крупного банка в обозримой перспективе. Конечно, у банков, как американских так и европейских, огромное количество проблем, но, как показывает японский опыт, при отсутствии рыночной переоценки вложений в финансовые инструменты и неограниченной ликвидности центробанков, банки могут существовать в проблемном состоянии сколько угодно

долго и со временем залатать дыры в балансе, если, конечно, менеджмент не наделает новых глупостей. При этом ликвидности в рамках мировой финансовой системы не то что много, а очень много. Так что повторение истории 2008 года, с отсутствием ликвидности, нас не ждет».

«При обстоятельствах говорят в пользу того, что сокращения капитализации рынков в разы, как в 2008 году, мы не увидим, — перечисляет Мансур Сюняев. — Во-первых, мировые фондовые индексы приступили к августовскому падению с отметок намного ниже (в среднем на 20%) максимумов лета 2008 года. Соответственно, уровни, на которых вероятно начало скупки резко подешевевших активов, сейчас намного ближе, даже если пытаться представить себе крайне негативный сценарий. Во-вторых, экономическое здоровье американских и германских корпораций в целом, как и крупного бизнеса во всем Азиатско-Тихоокеанском регионе, не вызывает особых сомнений. За время, прошедшее с кризиса 2008 года, мировой корпоративный сектор резко повысил производительность и аккумулировал небывалые резервы свободной наличности. В-третьих, опыт последствий банкротства банка Lehman Brothers в сентябре 2008 года досконально изучен регуляторами как в США, так и в Европе, и крайне маловероятно, что мировые центральные банки вновь допустят сбой, ставший под сомнение дееспособность всей мировой финансовой системы. Наконец, уже практически нет сомнений в том, что на ближайшем заседании Комитета по открытым рынкам ФРС США в том или ином виде будет заявлено о дальнейших мерах количественного смягчения».

АЛЕКСАНДР ПИРОЖКОВ

Бизнес с человеческим лицом

На высококонкурентном рынке финансовых услуг каждый его участник старается найти свой особый подход к клиенту. Орхан Магарамов рассказал о банке с человеческим лицом.

— Что такое Бюро финансовых решений «Пойдем!»: это банк или какой-то новый формат на рынке финансовых услуг?

Безусловно, в первую очередь мы — банк, имеющий банковскую лицензию и входящий в систему государственного страхования вкладов, так как мы занимаемся оказанием финансовых услуг. ОАО КБ «Пойдем!» входит в финансовую группу «Лайф», в которую также входят еще семь банков, в том числе Пробизнесбанк, ВУЗ-банк, Банк24.ру и др. Во всей финансовой группе работает более 12000 человек, а в Бюро финансовых решений «Пойдем!» более — 2000. Более 250 отделений по всей России, от Владивостока до Санкт-Петербурга, открыты каждый день. Основная наша специализация — экспресс-кредитование. И под экспресс-кредитованием я имею в виду принятие решения по кредиту и выдачу денег в течение часа. При этом мы не требуем с заемщика справку о доходах.

— А какие тогда образом банк нивелирует свои риски?

Все кредитные организации используют скоринговую систему оценки рисков, это значит, что решение дать человеку ссуду или нет, принимает компьютер. В нашем банке такое решение принимает человек — финансовый консультант, основываясь на комплексном впечатлении от клиента, которое он получает в процессе беседы с ним. Наш кредитный портфель в Петербурге растет примерно на 40–45% в год, а просрочка по нему составляет всего около 5–7%. И мы думаем, что именно наша система оценки заемщиков позволяет нам сохранять ее на таком уровне. Риск по невозврату в нашем случае ложится на менеджера, который принимает решение о выдаче ссуды, но так как у нас предпринимательская модель бизнеса, наш сотрудник финансово мотивирован, то есть получает свой процент от «хороших» кредитов. Что важно: у нас нет и никогда не было цели вогнать человека в долговую яму, поэтому сотрудники, выдающие кредиты, четко отдадут себе отчет, кому они дают деньги.

— Что является основным продуктом «Пойдем!», и как вы находите своих клиентов на столь конкурентном рынке?

У нас есть два основных продукта: это кредиты и депозиты. Наша средняя ставка по потребительскому экспресс-кредиту составляет около 26%. При этом у нас нет скрытых комиссий и штрафов за досрочное погашение ссуд, все условия очень прозрачны. Кредиты мы выдаем объемом от 1 тыс. рублей до 500 тыс. рублей, и в среднем кредит берут на срок от шести месяцев до года. У нас очень лояльный процент за просрочку в 0,1% при этом каждый менеджер «ведет» своего клиента и всегда напомнит ему о дате платежа.



Орхан Магарамов, региональный директор Северо-Западной региональной дирекции ОАО КБ «Пойдем!»

В нашей продуктовой линейке есть кредиты с понижающейся кредитной ставкой для тех, кто планирует обслуживать его длительное время. Также мы выдаем микрокредиты, так называемый кредит «до зарплаты», который выдается за 15 минут и рассчитан на сиоиминутные нужды. Для лояльных клиентов мы снижаем ставку. Есть услуга — выезд на дом нашего консультанта с целью рассмотрения заявки на кредит объемом от 200 до 500 тыс. рублей. А для всех лояльных клиентов, которые с нами уже около года, процентные ставки снижаются.

Всего на Северо-Западе у нас открыто 39 отделений, 15 из которых находятся в Петербурге. Все наши отделения работают семь дней в неделю, в отличие от других банков. А каждый последний день месяца мы работаем до 22.00 часов, чтобы дать клиентам возможность успеть сделать платеж по кредиту. Также мы один из немногих банков, который говорит о причине отказа в кредите, благодаря чему человек может ее исправить.

— А какие условия у вас по депозитам и в чем их особенность?

Линейка депозитов у нас представлена четырьмя продуктами: «Пенсионный», «Мой кошелек», «Доходный» и «Солидный». «Мой кошелек» — это аналог обычного счета, но на который начисляются 5% годовых, при этом вы можете пользоваться этими деньгами в любой момент. Этим продуктом часто пользуются клиенты, у которых имеется крупная сумма денег от продажи недвижимости, например, но которые готовятся к другой покупке и не знают, как скоро им могут понадобиться эти деньги. Это достаточно популярный продукт, в том числе среди пенсионеров. Вклад «Пенсионный» — это депозит со ставкой 8,5% годовых, которые начисляются ежемесяч-

но, то есть сняв деньги со счета через 2–3 месяца, клиент не теряет проценты. Вклад «Солидный» — это наш новый продукт для людей, у которых есть накопления. Ставка по нему составляет 10,1% с ежеквартальной выплатой процента, который можно капитализировать по желанию клиента. «Солидный» рассчитан на три года, но деньги с вклада можно снимать ежеквартально без потери процентов, и для наших клиентов это важно, так как три года — это большой срок. Что важно, вклад «Солидный» — пополняемый, а также если клиент кладет на депозит сумму больше 500 тыс. рублей, то он может им пользоваться как вкладом «Мой кошелек».

— Опишите портрет своего заемщика.

Наша целевая аудитория — все, кому срочно понадобились наличные деньги. Это и белые, пушистые заемщики, которым по какой-то причине очень быстро нужна определенная сумма, это и так называемая «серая» зона, то есть люди, которым скорее всего откажут в кредите в большинстве банков, например, по причине преклонного возраста (неработающим пенсионерам), ранней судимости или отсутствия каких-либо справок.

Среди наших клиентов много людей, которые работают «на себя» и не могут никак документально подтвердить свой доход. Но так как мы не пользуемся скоринговой системой, а решение о выдаче кредита принимает человек, то и подход у нас строго индивидуальный. Мы можем увидеть в человеке надежного заемщика. И наш банк — это способ обрести кредитную историю для человека, у которого ее никогда не было.

— Почему вы выбрали такое название для работы на рынке — Бюро финансовых решений «Пойдем!»? Почему не банк «Пойдем!»?

Наше название символизирует движение с клиентом в одном направлении. Мы хотим быть банком, придя в который, человек понял, что он попал куда угодно, но только не в банк в классическом его виде. Банки имеют репутацию скучных и серых заведений, а мы стремимся быть тем местом, где клиенту будет уютно и комфортно. Не случайно наш логотип — это кошка, символ домашнего уюта и тепла. Мы продаем тот же продукт, что и другие банки, — деньги, но делаем это по-другому. У нашего бюро человеческое лицо.



Круглосуточный телефон 8-800-200-1230, звонок по России бесплатный. www.poidem-peterburg.ru

Долг в законе

В России должен появиться организованный коллекторский рынок

законодательство

Минэкономразвития подготовило законопроект, регулирующий деятельность по взысканию просроченной задолженности. Его появления давно ждали. Деятельность коллекторских агентств в России совершенно не регламентировалась. При этом кризис сильно обострил проблему невозвратов долгов и способствовал росту просрочек. И теперь Минэкономразвития предлагает открыть коллекторским агентствам банковскую тайну. Участники рынка законопроект только приветствуют, хотя и видят в нем многие шероховатости.

Проект закона «О деятельности по взысканию просроченной задолженности» опубликован на сайте министерства. Его появление вызвано увеличением объема деятельности по взысканию просроченной задолженности и одновременным отсутствием мер дополнительной правовой защиты участников этой деятельности, объясняется в пояснительной записке к документу. По данным Банка России, в первом полугодии объем проблемной задолженности по розничным кредитам, переданной коллекторам на аутсорсинг, увеличился с 75 до 115 млрд руб.

Законопроект обязывает коллекторские агентства создавать профильные СРО, которые будут регламентировать их деятельность, вести единый реестр, реагировать на жалобы должников. При этом размер членского взноса компании для вступления в СРО составит от 100 тыс. руб. Кроме того, закон обяжет коллекторов страховать ответственность. Минимальная страховая сумма составит 5 млн руб. в год.

Впервые появляются нормы, регламентирующие взаимоотношения между кредиторами, коллекторами и должниками, а также правила поведения коллекторов. Например, кредитор не сможет привлекать одновременно несколько агентов для взыскания одной и той же задолженности, а коллектор, в свою очередь,

должен уведомить все стороны, если с одной из них у него есть аффилированность или личная заинтересованность. Коллектор не сможет связываться с должником более трех раз в сутки или два и более раза в течение часа, а также делать это с 22 до 6 часов. За недобросовестные действия коллектора в отношении должника предлагается ввести административную ответственность в виде штрафа в размере 2,5–5 тыс. руб.

Недавно законопроект был дополнен новой нормой, в соответствии с которой кредитная организация будет вправе передавать субъекту коллекторской деятельности информацию по операциям должников. Таким образом, передача указанных данных не будет квалифицирована как нарушение банковской тайны. При разглашении сведений о должнике коллекторы будут обязаны компенсировать пострадавшему ущерб. Сумма компенсации может составить от 1 до 100 тыс. рублей.

Эта норма вызвала наибольший резонанс на рынке. Роспотребнадзор выступил против расширения полномочий коллекторов, заявив, что передача коллекторским агентствам информации о движении средств на банковских счетах является нарушением прав потребителей. Однако участники рынка, как и само Минэкономразвития, с мнением ведомства не согласны, отмечая, что оно выступает с необоснованной критикой, не предоставляя реальных аргументов. «Опасения Роспотребнадзора, по нашему мнению, несколько завышены, поскольку сама по себе законодательно регламентированная деятельность нанесит вред потребителям или иному кругу лиц не способна, изложенное характерно лишь для злоупотребления правом. Следуя такой логике, можно предположить, что и работа судебных приставов мешает потребителям спокойно жить, однако кому-то ведь надо заниматься взысканием долгов», — отмечает, в частности, заместитель председателя коллегии адвока-

тов «ВашЪ» юридический поверенный Владислав Капканов.

Между тем появления этого законопроекта ждали очень давно. «Уверена, что данный закон организует рынок и не оставит в нем места недосказанностям и каким-то лазейкам, ведь он определяет достаточно четкие требования к коллекторам как в отношении взаимоотношений с должником, так и в отношении регулирования рынка как такового в виде создания СРО и обязательного страхования профессиональной ответственности», — добавляет заместитель генерального директора, директор по развитию бизнеса «Секвойя Кредит Консалтинг» Ирина Поддубная.

Впрочем, эксперты соглашаются, что закон требует ряд доработок. Так, определенное законопроектом право должника свести общение с коллекторами на уровне писем снизит эффективность всех остальных нововведений на несколько десятков процентов, исходя из потенциальной денежной эффективности работы коллекторов, считает Александр Осин, главный экономист УК «Финам Менеджмент». Это будет затягивать работу коллекторов, и в результате возрастет количество обращений банков-кредиторов в суды, что уменьшит собираемость долгов и увеличит нагрузку на судебную систему. Статью о профессиональной тайне субъектов коллекторской деятельности, возможно, стоит усилить более высокой суммой штрафа, поскольку издержки должника — моральные и материальные — в случае нарушения подобных норм коллекторами измеряются сотнями тысяч рублей, считает эксперт. Кроме этого, в законе стоит ограничение на устное общение с заемщиком: не более трех контактов (например, телефонных звонков) в сутки, добавляет генеральный директор коллекторского агентства «Центр ЮСБ» Александр Федоров. Недобросовестные заемщики воспользуются этими нормами и станут с успехом уклоняться от выплаты долга.

По мнению Ирины Поддубной, сильной стороной закона является то, что он во многом направлен на защиту прав должника — будь то уточнения по времени, отведенному для звонков, или методов работы коллекторских агентств. Меру о компенсации ущерба должнику она считает оправданной и необходимой. «Серьезные игроки в любом случае слишком дорожат своей репутацией, чтобы допускать такие «утечки». Но на рынке есть и другие коллекторы, которые, увы, к таким методам прибегают. К сожалению, от этого страдают должники, не играя это на руку и самой отрасли коллекторских услуг», — говорит Ирина.

Регулирование коллекторской деятельности является сферой, в которой очень непростой будет баланс между защитой прав физических лиц и законными интересами кредитных организаций. «Необходимо установить рамки для коллекторов, однако нельзя допустить, чтобы, прикрываясь нормами данного закона, физические лица смогли безнаказанно не возвращать взятые в банках кредиты», — говорит Элина Стрельцова, начальник отдела по работе с непрофильными активами банка БФА.

Едва ли этот закон сильно повлияет на собираемость долгов, считают эксперты. В целом по рынку объемы просроченной задолженности не имеют угрожающих размеров. Однако благодаря принятию закона весь кредитный механизм в нашей стране приобретет законченность, отмечает директор департамента противодействия мошенничеству и андеррайтинга банка «Хоум Кредит» Владислав Гужев. «Опыт показывает, что банки, привлекая к сотрудничеству профессиональных взыскателей и не отвлекая на эту деятельность ни собственные ресурсы, ни собственный персонал, получают преимущества в сроках и эффективности возврата долгов», — утверждает банкир.

ВЕРОНИКА МАСЛОВА