БАНК аристократов

Иван Макаров

В АПРЕЛЕ НА ОТЕЧЕСТВЕННОМ РЫНКЕ ИНВЕСТИЦИОННО-БАНКОВСКИХ УСЛУГ ПОЯВИЛСЯ НОВЫЙ АМБИЦИОЗНЫЙ ИГРОК — ЗАО «ВТБ-ИНВЕСТ». У ЕГО РУЛЯ ВСТАЛ ВЫХОДЕЦ ИЗ РОССИЙСКОГО DEUTSCHE BANK ЮРИЙ СОЛОВЬЕВ, СРАЗУ ЖЕ ПРИСТУПИВШИЙ К ФОРМИРОВАНИЮ МОЩНОЙ КОМАНДЫ ИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ЗВЕЗД ПЕРВОЙ ВЕЛИЧИНЫ. В РЕЗУЛЬТАТЕ ЗА КОРОТКОЕ ВРЕМЯ В БАНКЕ ПОЯВИЛОСЬ СВЫШЕ 75 ИМЕНИТЫХ ПРОФЕССИОНАЛОВ — КУДА УЖ ТАМ АРИСТОКРАТИЧЕСКОМУ ФУТБОЛЬНОМУ КЛУБУ «ЧЕЛСИ» С ЕГО ТРАНСФЕРНОЙ ПОЛИТИКОЙ!

Напомним, что официально о переходе на пост главы «ВТБ-Инвест» первого заместителя председателя правления российского Deutsche Bank Юрия Соловьева было объявлено 25 марта. Как заявил президент — председатель правления ВТБ Андрей Костин, «создание структуры, ориентированной на инвестиционно-банковское обслуживание в России и странах СНГ, является одним из наших основных приоритетов», после чего выразил уверенность в том, что у ВТБ есть все возможности «занять место нового национального лидера инвестиционного бизнеса». Конечно, по итогам прошлого года и без создания отдельных инвестиционных подразделений ВТБ, по сути, место это уже занял. Однако очевидно, что во многом это произошло благодаря как финансовому кризису, который заставил очень многие компании отложить свои размещения, так и тому, что ВТБ выступил организатором крупных облигационных выпусков госбанков, которые явно носили нерыночный характер.

Как пояснили в ВТБ, предполагается, что созданная структура будет осуществлять свои операции из офисов в Москве, Лондоне и Сингапуре и сосредоточится на организации выпусков долговых и долевых ценных бумаг, предоставлении клиентам консультационных услуг по сделкам слияний и поглощений в России и за ее пределами, развитии бизнеса частных инвестиций и управления активами.

Уже через несколько дней после официального представления Юрия Соловьева в качестве главы инвестиционного банка ВТБ на рынок обрушилась самая настоящая лавина новостей и о других кадровых приобретениях ВТБ на инвестиционном направлении. Разумеется, в первую очередь в новый банк перешла большая часть финансистов из российского Deutsche Bank. Так, управление фондами прямых инвестиций в инфраструктурные проекты и недвижимость инвестиционного банка ВТБ занял Виктор Макшанцев. До этого он работал начальником управления недвижимости и инфраструктурных проектов российского Deutsche Bank. Именно он в свое время организовывал финансирование строительства гостиницы «Москва», осуществление сделки с торговым центром «Европарк» на Рублевском шоссе и с «Пассажем» на Невском проспекте в Петербурге. Общий порт-фель реализованных Виктором Макшанцевым сделок перевалил за $2 млрд.

Соруководителем департамента продаж и руководителем аналитического управления инвестиционного банка ВТБ стал Алексей Яковицкий, один из известнейших российских аналитиков в области телекоммуникаций (подробнее см. в рубрике «Кадры»). В его команду аналитиков вошли не менее известные Александр Пухаев, Дмитрий Дмитриев, Елена Сахнова. Александр Пухаев возглавил отдел анализа сектора металлургии и добывающей промышленности. Дмитрий Дмитриев — отдел анализа финансового сектора и рынка инструментов с фиксированной доходностью. Елена Сахнова — отдел анализа сектора транспорта, автомобилестроения, машиностроения, химической промышленности и производства стройматериалов.

Соруководителем департамента торговых операций, курирующим торговлю инструментами с фиксированной доходностью, назначен Виталий Бузоверя. Он будет отвечать за деятельность на глобальных рынках капитала в России и СНГ, включая торговлю валютами, процентными ставками, производными инструментами, облигациями, а также структурное финансирование. Его заместителем стал Алексей Иванов.

Соруководителем департамента торговых операций, курирующим торговлю акциями, назначен Андрей Гиричев. Должность его заместителя досталась Олегу Ачкасову.

Финансовым директором инвестиционного банка ВТБ стала Светлана Федоренко. Должность директора по работе с персоналом в новом инвестиционном банке получила Екатерина Баринова.

Директором по информационным технологиям «ВТБ–Инвест» стал Алексей Емельянов. А главным операционным директором «ВТБ–Инвест» был назначен Николай Донцов, до недавнего времени являвшийся президентом компании «Ренессанс Онлайн». А в самом конце апреля на должность управляющего директора и главы глобального департамента корпоративных отношений и маркетинга «ВТБ Инвест» перешла Ольга Подойницына, с 2000 года возглавлявшая направление корпоративных отношений, маркетинга и PR российского Deutsche Bank (подробнее об этом см. в рубрике «Кадры»).

Уже из-за одних только назначений в «ВТБ-инвест» рубрика «Кадры» нашего журнала, уже упомянутая в этом тексте дважды, грозила стать отдельным приложением Cbonds Review. Не говоря уже о тех перестановках, что произошли в инвестиционных банках, потерявших ключевых сотрудников. Хотя отметим, что всеобщая мобилизация инвестиционных банкиров, которую провел

ВТБ, вызвала меньшее раздражение у конкурентов, чем могла бы — по той простой причине, что рынок до сих пор так и не восстановился, а потому в отсутствие прежней интенсивности работы уход даже нескольких топ-менеджеров не так сильно повлиял на бизнес, как мог бы, произойди все эти события годом ранее. По данным Cbonds Review, тот же Deutsche Bank, сильнее всех пострадавший в кадровом плане, попросту вызвал в Москву сотрудников из своего лондонского офиса.

Между тем, продолжая футбольные сравнения, нельзя не отметить, что привлечение под свои знамена какого угодно количества звезд само по себе не в состоянии привести к кардинальному прорыву. Тот же «Челси», выигрывающий чемпионаты страны, в рамках международных турниров постоянно оказывается слабее. Скорее всего, аналогичная участь, по крайней мере, в ближайшие годы, ожидает и «ВТБ-Инвест». Банк, без сомнения, окончательно закрепится в лидерах на внутреннем облигационном рынке. Особенно если будет учтен опыт того, как сильно может пострадать коммерческий по своему духу бизнес из-за попыток выстраивать его по бюрократическим лекалам госкорпораций. Тот опыт, который ВТБ получил и при развитии ВТБ 24, и при поглощении петербургского Промышленно-строительного банка. А вот что касается успеха на мировых площадках, то здесь репутацию придется зарабатывать не один месяц и даже год.

Выясненные ОШИБКИ

Иван Макаров

ВИДИМО, ДАТА 22 АПРЕЛЯ В ЭТОМ ГОДУ БЫЛА КАКОЙ-ТО ПРОСТО МИСТИЧЕСКОЙ. МАЛО ТОГО ЧТО ИМЕННО В ЭТОТ ДЕНЬ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК ВПЕРВЫЕ ЗАПЛАТИЛ ГОРОДУ-ЭМИТЕНТУ ЗА ОРГАНИЗАЦИЮ ДЛЯ ПОСЛЕДНЕГО ОБЛИГАЦИОННОГО ЗАЙМА (СМ. МАТЕРИАЛ «БИТВА ПРИ НОВОРОССИЙСКЕ»), ТАК ЕЩЕ ОТМЕТИЛИСЬ И ТРЕЙДЕРЫ. В ТОРГОВОЙ СИСТЕМЕ ПОЯВИЛАСЬ ЗАЯВКА НА ПОКУПКУ 88888 ОБЛИГАЦИЙ КОМПАНИИ «БАЛТИМОР-НЕВА» ПО ЦЕНЕ 120% ОТ НОМИНАЛА. РАЗУМЕЕТСЯ, ЗАЯВКА БЫЛА ТУТ ЖЕ УДОВЛЕТВОРЕНА ПОЧТИ В ПОЛНОМ ОБЪЕМЕ.

Магия чисел в этот день просто поражает воображение. Мало того что неизвестный трейдер ввел в терминал пять восьмерок — цифровое обозначение того самого внебалансового счета «Невыясненные ошибки», с помощью которого скандально прославившийся трейдер Ник Лисон прятал свои убытки, что в итоге привело английский банк Barings к банкротству и последующему поглощению группой ING. Шестая восьмерка притаилась в количестве сделок по бумагам «Балтимор-Нева», коих по такой замечательной цене за день прошло 18. А если вспомнить, что именно 22 апреля все прогрессивное человечество отмечало очередной день рождения Владимира Ильича Ульянова (Ленина), и взглянуть на дату, то легко обнаруживается и седьмая восьмерка, и замечательное число «13».

Впрочем, бог и с ней, и с «восточной версией» магии чисел, согласно которой восьмерка — это счастливое число, и с «невыясненными ошибками», потому как в случае с облигациями компании «Балтимор-Нева» речь идет о выясненной ошибке. Как рассказали Cbonds Review сразу несколько осведомленных источников в среде инвестиционных банкиров, столь странная заявка была сделана сотрудником компании «Ренессанс-Брокер», тестировавшим новую торговую систему, которую другие сотрудники той же компании уже подключили к реальным торгам. Однако до того как это выяснилось, заявка на покупку 88888 облигаций была практически исполнена — рынок не успел «всучить» покупателю лишь несколько сотен бумаг до «требовавшегося» ему объема. Кое-кто, как следует из диалогов на форуме Cbonds и официальной информации о торгах, даже успел отшортиться, купив на следующий день бумаги по цене в 101% от номинала. В итоге сумма затрат на покупку бумаг по цене в 120% от их номинала превысила 106 млн руб. Несложно подсчитать, что убытки покупателя составили как минимум 20 млн руб. Уже 23 апреля, как говорят участники рынка, пожелавшие остаться неназванными, ММВБ по просьбе компании начала рассылку писем контрагентам по этой сделке с просьбой дать согласие на раскрытие информации о них «Ренессанс-Брокеру». Впрочем, на этот призыв, по данным Cbonds Review, пока так никто и не откликнулся. «Во-первых, некоторые сделки были проведены на клиентские деньги, а клиент вряд ли согласится отыграть выгодную для себя операцию, — пояснил Cbonds Review топ-менеджер одной из инвестиционных компаний, который также предпочел сохранить инкогнито. — А во-вторых, в подобных ситуациях сам «Ренессанс», как правило, ведет себя жестким образом, справедливо указывая, что ошибки — проблема тех, кто их совершил». В компании «Ренессанс-Брокер» Cbonds Review перенаправили за комментариями в «Ренессанс Капитал». «Сбой ИТ-систем, произошедший 22 апреля, действительно, привел к ошибке в работе трейдинга, — подтвердил Куинн Мартин, press and corporate communications officer этой компании. — «Ренессанс Капитал» незамедлительно уведомил ММВБ о происшедшем и ведет консультации с соответствующими контрагентами. Убытки от сделок — на уровне среднедневного показателя прибыли/убытков одного торгового отдела».

Подобные технические ошибки, конечно, больше присущи рынку акций, нежели облигаций, с его размеренным, особенно сейчас, существованием. Но и здесь, как в очередной раз доказал всем покупатель бондов «Балтимор-Невы», лучше не зевать.