Анна Чепурина,
заместитель генерального директора, государственная корпорация «Фонд содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства»

Ждем от банков НОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ОДНИМ ИЗ ВАЖНЫХ ИГРОКОВ НА ОТЕЧЕСТВЕННОМ ДЕНЕЖНОМ РЫНКЕ В ПОСЛЕДНЕЕ ВРЕМЯ СТАЛ ФОНД СОДЕЙСТВИЯ РЕФОРМИРОВАНИЮ ЖИЛИЩНО-КОММУНАЛЬНОГО ХОЗЯЙСТВА. О СПЕЦИФИКЕ ЕГО РАБОТЫ В ИНТЕРВЬЮ CBONDS REVIEW РАССКАЗАЛА АННА ЧЕПУРИНА, ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ЭТОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ КОРПОРАЦИИ.

Каким образом происходит размещение средств Фонда через биржу? Есть ли какие-либо отличия в технологии процесса по сравнению с технологией размещения средств бюджета Санкт-Петербурга? Почему Фонд выбрал именно СПВБ?

Депозитные аукционы Фонда проходят в режиме открытых биржевых торгов. Каждый участник торгов видит на экране монитора «стакан» с заявками всех участников и имеет возможность в режиме аукциона повышать процентную ставку своего предложения таким образом, чтобы его заявка, во-первых, попала в число лучших и, во-вторых, попала в пределы того объема средств, который размещается на аукционе.

По окончании торгов комиссия Фонда определяет ставку отсечения, вводит встречную заявку, и все заявки выше ставки отсечения удовлетворяются. За период проведения размещения спрос на деньги был достаточно высок, поэтому удалось разместить по хорошим ставкам практически весь выставляемый на торги объем средств, а ставка отсечения в основном определялась минимальным предложением в пределах этого объема.

Далее сделки регистрируются биржей, и расчетный центр биржи в тот же день переводит средства со счета Фонда на счета выигравших банков.

Технология проведения этих торгов практически не отличается от технологии проведения торгов Комитетом финансов Санкт-Петербурга, именно поэтому в качестве площадки для проведения торгов и была выбрана СПВБ, где уже реализована и в деталях отработана эффективная, удобная и прозрачная технология.

Сколько банков могут получать средства Фонда? Какие это банки?

На сегодняшний день Фонд заключил генеральные депозитные соглашения с 27 банками. Список этих банков опубликован на сайтах Фонда (раздел «Размещение временно свободных средств») и СПВБ (секция МБК).

По каким критериям отбирались уполномоченные банки? Существует ли какая-либо балльная система, в соответствии с которой и выбирались уполномоченные банки? И если да, то как она выглядит?

В соответствии с законодательством, минимальные критерии для банков, в которые могут размещаться депозиты Фонда, определяет Минфин России. На сегодня это три критерия: рейтинг международных рейтинговых агентств не ниже BB- по классификации S&P и Fitch или Ba3 по классификации Moody's, капитал не менее 5 млрд руб. и наличие генеральной лицензии Центрального банка Российской Федерации. Других критериев Фонд не применяет.

Каковы ограничения на размещения средств Фонда в рамках торгов? Каковы лимиты на каждый отдельный уполномоченный банк?

Лимиты на каждый уполномоченный банк определяются Фондом исходя из двух основных ограничений, установленных Постановлением Правительства № 76 от 15.02.08. Объем размещенных средств в один банк не может превышать 25% от его капитала на последнюю отчетную дату, а также сумма депозитов и ценных бумаг одного банка в инвестиционном портфеле Фонда не может превышать 10% от размера этого портфеля. По мере расходования средств Фонда на основную деятельность его инвестиционный портфель будет уменьшаться. Поэтому лимит каждого банка имеет структуру «вложенных» лимитов на разные сроки размещения — чем выше срок размещения, тем ниже лимит.

Кроме того, у Фонда есть внутренняя методика оценки кредитного риска, связанного с вложениями в конкретные банки, поэтому в определенных случаях к лимитам применяются понижающие коэффициенты. Лимиты снижаются также на объем уже полученных банком депозитов и стоимость ценных бумаг этого банка в портфеле Фонда. В процессе торгов контроль за лимитами осуществляется торговой системой автоматически.

В рамках торгов также устанавливаются некоторые ограничения: на один вид депозита банк может выставить только одну заявку; объем этой заявки не может быть меньше 10 млн руб. и больше 5 млрд руб. Такие ограничения технически позволяют достичь эффективной конкуренции, особенно если торги проходят на разные виды депозитов.

Сколько банков обычно участвует в торгах? Сколько из них получают денежные средства?

Максимальное количество участников — до 20 банков — было зафиксировано на первых аукционах. Тогда участвовали все банки, получившие на тот момент технический доступ к торгам. Сейчас некоторые банки уже выбрали свои лимиты, особенно по длинным депозитам, поэтому количество участников уменьшается. Однако в целом интерес со стороны банков к аукционам Фонда высок.

Количество победителей в наибольшей степени зависит от объема средств, которые размещаются, и составляет от 3 до 10 банков по каждому аукциону. По итогам пяти проведенных торговых сессий (10 депозитных аукционов) заключены 52 депозитные сделки с 19 банками-победителями.

Сколько средств и на какой срок было размещено с начала торгов на СПВБ? Как вы оцениваете первые итоги работы Фонда по управлению ликвидностью?

С 28 августа на депозитных аукционах СПВБ было размещено 107 млрд руб. временно свободных средств Фонда, в том числе 15 млрд руб. на полтора года (с правом досрочного отзыва через 9 месяцев), 20 млрд руб. на один год, 33 млрд руб. на шесть месяцев, 32 млрд руб. на три месяца и 7 млрд руб. на один месяц. Таким образом, в достаточно короткий срок был сформирован диверсифицированный по срочности депозитный портфель, структура которого соответствует финансовому плану Фонда по изъятию средств из депозитов для финансирования основных программ — капитального ремонта многоквартирных домов и переселения граждан из аварийного жилищного фонда.

Итоги этого размещения Фонд оценивает положительно: несмотря на большой объем размещенных средств, полученные процентные ставки значительно превышают ставки межбанковского кредитного рынка, по крайней мере те из них, которые публикуются в открытых источниках. Средневзвешенная ставка по депозитному портфелю составляет 11.47% годовых, ставка по годовым депозитам превышает 12%. При этом депозитный портфель Фонда достаточно хорошо диверсифицирован по контрагентам, что, с нашей точки зрения, означает взвешенное распределение рыночных и кредитных рисков.

Каковы планы Фонда по дальнейшей работе на рынке? Сколько средств может быть размещено до конца нынешнего года? Сколько в следующем году?

В ближайший месяц еще порядка 32–35 млрд руб. может быть выставлено на аукционы для размещения в депозиты коммерческих банков. Однако это будут в основном короткие деньги — от «до востребования» до трех месяцев. В дальнейшем возвращающиеся из депозитов средства будут за вычетом изъятий на финансирование региональных программ Фонда перекладываться в новые депозиты.

С 1 октября Фонд временно приостанавливает еженедельное проведение торгов. Торги возобновятся после того, как уполномоченные банки предоставят квартальную финансовую отчетность. Последние месяцы были нелегкими для финансового сектора, и ряд финансовых показателей, которые используются Фондом для расчета лимитов, могли измениться. Фонд обязан очень консервативно относиться к контролю за рисками при управлении средствами, так как эти средства выделены из федерального бюджета и должны быть направлены в регионы для решения острых социально значимых задач реформирования жилищно-коммунальной сферы.