

# страхование вкладов

## Работа по металлу

Государственная дума рассматривает законопроект, предусматривающий распространение на обезличенные металлические счета (ОМС) системы страхования вкладов. Это повысит спрос на данный инструмент инвестиций, уверены эксперты.

### — законопроект —

Рекомендации застраховать средства на обезличенных металлических счетах Межрегиональный банковский совет (МБС) при Совете Федерации подготовил еще осенью 2018 года. В начале этого года стало известно, что будет подготовлен соответствующий законопроект. Как сообщил председатель комитета по финансовому рынку Государственной думы Анатолий Аксаков, он был внесен в июне 2019 года в Государственную думу группой сенаторов во главе с вице-спикером Совета Федерации Евгением Бушминым.

Ведущий юрист компании «Европейская Юридическая Служба» Елена Держиева поясняет, что в случае с обезличенными металлическими счетами клиент не обладает реальным металлом и, воспользовавшись услугой открытия ОМС, он привязывает вложенные деньги к курсу золота. «Это означает, что его доход будет таким же, как если бы он приобрел золото в момент открытия счета, а продал его — в момент закрытия. Наиболее распространены металлические вклады в золото, однако каждому для открытия доступны также счета в серебре, платине и палладии», — констатирует Елена Держиева.

По словам руководителя аналитического департамента компании «ФинИст» Кати Френкель, обезличенные металлические счета тоже будут в зоне страхования на сумму 1,4 млн рублей. «Сейчас только начало пути формирования закона: впереди четыре рассмотрения изменений в Госдуме, прохождение закона в Совете Федерации и у президента. Если данный документ получит одобрение на всех этапах, изменения вступят в силу с 1 января 2020 года», — считает она.

По оценкам директора департамента управления активами

компании ERARIUM Group Дениса Лисицына, накопления граждан составляют 6 трлн рублей, объем ОМС оценивается в 100–150 млрд рублей. Сам по себе вклад достаточно привлекателен, так как при открытии вклада ОМС цена металла считается без НДС. При снижении курса рубля золото всегда дорожает, при этом доходность по вкладам ОМС может составить до 60%. По данным Анатолия Аксакова, в настоящее время объем средств граждан на обезличенных металлических счетах составляет лишь 1,6–2,4% от общей величины вкладов в иностранной валюте и драгоценных металлах.

Предлагаемое проектом федерального закона включение обезличенных металлических счетов в систему страхования позволит повысить привлекательность данного инструмента инвестирования для граждан и будет способствовать реализации его потенциала как средства сбережения. Кроме того, принятие и реализация данного закона будет способствовать дедолларизации российской экономики за счет создания альтернативного валютным вкладом инструмента инвестирования. Денис Лисицын считает, что введение страхования вкладов на ОМС предполагает привлечение денежных средств граждан из долларовых активов и тех денежных средств, которые находятся у граждан «под подушкой». «Сейчас население боится инвестировать в валюту, в связи с чем спрос на рублевые вклады вырос. Для поддержания стабильности рубля инвестиции в ОМС рассматриваются как альтернатива валютным вкладам, а также приведут к увеличению ресурсной базы банковской системы за счет снижения доли неорганизованных сбережений граждан, хранящихся в форме наличных денежных средств, и использования их для кредитования экономики. Со временем данные условия повысят



В случае с обезличенными металлическими счетами клиент не обладает реальным металлом — воспользовавшись услугой открытия ОМС, он привязывает вложенные деньги к курсу золота

спрос на обезличенные металлические счета, даже с точки зрения диверсификации вкладчики могут распределять сумму инвестиций в два потока — в рублевые вклады и в ОМС», — полагает Катя Френкель.

Руководитель группы аналитиков Центра аналитики и финансовых технологий Марк Гойхман отмечает, что внесение в Госдуму законопроекта о распространении ССВ на ОМС в июне этого года символично совпало со взлетом миро-

вых цен на золото выше пятилетнего максимума и психологического уровня \$1400 за унцию. «Только за неполный текущий месяц оно подорожало более чем на 7%, что превышает доходность денежных банковских вкладов за год. Такие события заставляют вновь оценить перспективы ОМС. Подведение их под систему страхования призвано убрать некую несправедливую «дискриминацию», что даст возможность вкладчикам для большей диверсификации инструментов сбережений, дальнейшей дедолларизации вкладов. Для ОМС практически снимаются риски банкротства и отзыва лицензии банков», — считает Марк Гойхман.

Аналитик ГК «Финам» Алексей Корнев обращает внимание, что на обезличенных металлических счетах учитываются не денежные средства вкладчиков, а приобретенные клиентами банков драгоценные металлы, измеряемые в определенных весовых единицах — как правило, в граммах. «В итоге получились своеобразный казус: активы вкладчика, номинированные в рублях или иностранной валюте, были защищены от рисков банкротства кредитного учреждения, а активы, выраженные в драгоценных металлах, — нет. При этом что с точки зрения вкладчика и то, и другое является его собственностью, размещенной

в банке, и по логике должно быть защищено в равной степени. Из-за этого россияне открывали обезличенные металлические счета (ОМС) исключительно в кредитных учреждениях с максимально высоким уровнем надежности, понимая, что Сбербанк, ВТБ и иные банки-гиганты с государственным участием разориться не могут», — рассказывает Алексей Корнев. По его словам, на рынке создались неравные условия конкуренции для крупных и мелких банков. В случае если система страхования вкладов будет распространяться и на обезличенные металлические счета, этот перекоп будет устранен, а вложения граждан в металлические счета получат такие же гарантии защиты, как и обычные банковские депозиты. «Правда, существуют незначительные риски того, что из-за необходимости делать отчисления в Фонд страхования вкладов по ОМС кредитные учреждения поднимут расценки на открытие и ведение обезличенных металлических счетов, но вряд ли удорожание будет значительным», — прогнозирует аналитик.

О том, что банки могут попытаться переложить свои новые расходы на вкладчиков за счет дополнительных комиссий по ОМС, говорит и Марк Гойхман. «Кроме того, остаются и иные их недостатки. Отсутствие процентов по данным вкладам, риски обесценения самого базового актива — драгоценного металла и прочие. Одним словом, перефразируя известное выражение, «не все то блестит, что золото», — рассуждает он, подчеркивая, что в целом начинание полезно, а воспользоваться им или нет, в случае принятия законопроекта, должен решать сам вкладчик.

Ведущий аналитик QBF Олег Богданов не уверен, что законопроект, который внесен группой сенаторов, о включении в систему страхования вкладов обезличенных металлических счетов найдет поддержку в Центробанке РФ. Вклады населения в драгоценные металлы через ОМС являются видом инвестиционной деятельности. «По этой логике тогда в систему страхования вкладов можно включить и вклады граждан в облигации, в акции, так как это тоже дедолларизация и еще поддержка российских компаний», — рассуждает Олег Богданов.

**Арина Макарова**

## Волчий билет для управленца

### — кросс-секторальный подход —

**Некоторое время назад Банк России внедрил кросс-секторальный подход к контролю за деловой репутацией руководителей и владельцев финансовых организаций. В ближайшее время подобные изменения могут распространиться на участников рынка ценных бумаг, ломбарды, кредитные потребительские кооперативы и микрокредитные компании.**

При кросс-секторальном подходе в случае недостаточной квалификации или запятнанной репутации банкиры не могут возглавлять страховую организацию, негосударственный пенсионный фонд или управляющую компанию. При этом несоответствие требованиям применительно к одной организации влечет за собой признание лица несоответствующим и относительно другой структуры. Как поясняет партнер компании Win Pay Георгий Михайлец, черный список ЦБ расширяется в те моменты, когда банкир собирается приобрести пакет более 10% акций финансовой организации. В этом случае инициируется его экономическая проверка по 25 пунктам. В частности, должны отсутствовать неоплаченные задолженности, а финансовые действия — иметь правильно составленную бухгалтерскую отчетность. «Здесь речь идет не о деловой репутации в некотором «гуманитарном» понимании вопроса, а о репутации экономической, которая поддается математическому измерению», — отмечает Георгий Михайлец.

### По списку

По мнению директора отдела консультирования по управлению рисками КИМГ в России и СНГ Фаруха Абдуллаханова, введение в России кросс-секторального подхода конкретизировало критерии для включения в черные списки и увеличило число претендентов на попадание в них. «Данный подход должен привести к «очистке» финансового рынка от «нечестных игроков» и увеличить количество профессионалов на финансовом

рынке, что должно привести к росту доверия к финансовым организациям со стороны вкладчиков и инвесторов», — считает эксперт. По словам управляющего партнера Alliance Legal CG Евгения Карноухова, информация о том, как именно составляется черный список, ЦБ не раскрывает. Однако можно предположить, что он составляется по факту отзыва лицензии на основании проведенных проверок на предмет нарушения законов и инструкций ЦБ в деятельности банка, предшествовавших отзыву лицензии. Для руководителей и акционеров некредитных финансовых организаций срок пребывания в черном списке — пять лет, для первых лиц и бенефициаров банков — десять лет. В случае если суд привлечет банкира к уголовной ответственности за преднамеренное или фиктивное банкротство кредитной организации или будет повторно нарушено требование к деловой репутации, запрет может стать пожизненным.

По словам младшего директора по страховым и инвестиционным рейтингам «Эксперт РА» Екатерины Зуйковой, в черный список могут попасть лица, имеющие неснятую или непогашенную судимость за умышленное преступление, административные правонарушения в предпринимательской деятельности, те, кто неправомерно использовал инсайдерскую информацию, и целый ряд других категорий. По мнению экспертов, фактически наибольший ущерб от попадания в данный список несут нижестоящие руководители подразделений и служб кредитной организации, например руководители филиалов, заместители главных бухгалтеров, начальники служб compliance, внутреннего аудита. Получая «черную метку», они могут даже не подозревать об этом. «Сложно представить себе, например, руководителя филиала банка, который не выполнит требования руководства головного офиса. При этом он зачастую не может в полной мере оценить последствия выполнения тех или иных распоряжений, просто не обладая необходимой для этого информацией. При этом решения

могут приниматься лицами, формально не входящими в перечень должностных лиц банка, но наделенными полномочиями такие решения принимать, например советниками председателя правления», — считает ведущий аналитик ООО «Бизнес Инсайдер» Анар Исмаилов. Ведущий аналитик ООО «Эксперт Плюс» Мария Сальникова полагает, что доверие к банковскому сектору за счет кросс-секторального подхода и черных списков ЦБ не растет. Кроме того, это не является для бизнеса критерием отбора банка для сотрудничества. «Формально это справедливый шаг. Однако вряд ли потребители заинтересованы в столь глубокой проработке личных данных руководителей банков и финансовых организаций», — уверена она.

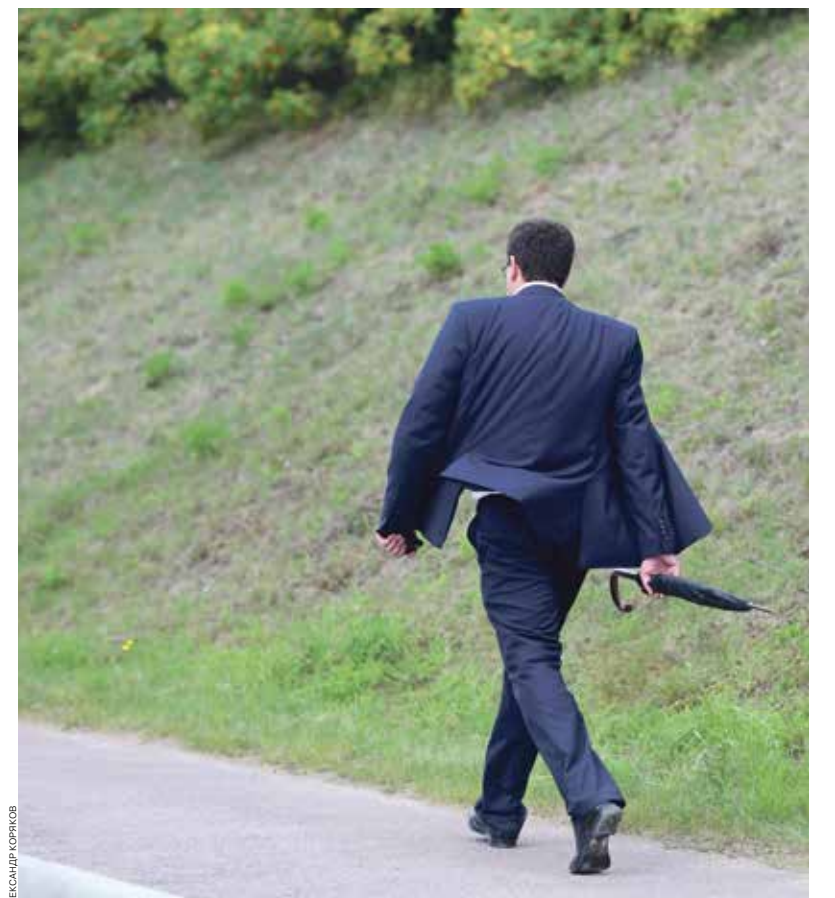
### Средство повышенной опасности

Управляющий партнер Alliance Legal CG Евгений Карноухов напоминает, что требования к контролю за деловой репутацией руководителей и бенефициаров финансовых организаций были и ранее. Поэтому вступившими в силу летом 2017 года новыми правилами был лишь расширен список требований. Установлены единые требования к деловой репутации акционеров и руководителей банков, страховых компаний, негосударственных пенсионных фондов, микрофинансовых компаний, управляющих компаний инвестфондов и паевых инвестиционных фондов. По мнению Георгия Михайльца, несмотря на множество причин, из-за которых предприниматели и физические лица ругают ЦБ, в реальности они пытаются сделать процесс максимально прозрачным. Об этом, по его мнению, свидетельствует хотя бы то, что любой заинтересованный может сам себя проверить по всем перечисленным факторам. «Другой вопрос, что все не очень любят копаться «в бумажках». Прибыльность и баланс в плюсе уже показатель того, что бизнес чист и успешен и никаких претензий к ним быть не может. На деле предприниматель — он как машина: средство повышен-

ной опасности как для экономики, так и для общества. Правила становятся сложнее к соблюдению, но и банкиры становятся хитрее. Пока не случится некоторый переворот в сознании: «Я ответственен за экономикой своей страны, а не только за собственное обогащение», — будет необходим сложный многоступенчатый контроль», — считает Георгий Михайлец.

По мнению Евгения Карноухова, ужесточение требований — своевременная реакция на происходящее на финансовом рынке России, так как за 2018 год отозвано порядка 60 лицензий у банков, большое количество из них — по причинам несоблюдения требований 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». «Ужесточение соответствующих требований к деловой репутации призвано «отрезать» банкиров и руководителей других финансовых организаций и призвать их более добросовестно выполнять свои функции. Это одна из мер, призванных сделать финансовый рынок более прозрачным. В настоящее время также активно обсуждается идея запрета на выезд руководителей банков и их бенефициаров в течение года после отзыва лицензии в целях проведения проверок на предмет отсутствия криминальной составляющей», — рассказывает Евгений Карноухов.

Советник, руководитель практики банкротства и финансовой реструктуризации международной юрфирмы «Ильяшев и партнеры» Дмитрий Константинов считает, что ужесточение требований — общая тенденция, которая усугубляется тем, что ЦБ РФ теперь «мегарегулятор». Так как у Банка России сейчас есть доступ к беспрецедентному объему информации, этот орган может иметь представление о каждом руководителе «подотчетных организаций». «С точки зрения государства было бы логичным начать подобную работу по всем компаниям, а не только по оказавшимся под контролем ЦБ РФ. Министерство налогов и сборов сейчас тоже очень активно, поэтому можно ожидать,



При кросс-секторальном подходе в случае недостаточной квалификации или запятнанной репутации банкиры не могут возглавлять страховую организацию, негосударственный пенсионный фонд или управляющую компанию

что это ведомство тоже систематизирует имеющуюся у него информацию и объединит свои результаты с результатами ЦБ РФ. Для выявления недобросовестных руководителей это будет, наверное, неплохо, а вот для всех остальных — вопрос очень дискуссионный», — рассуждает господин Константинов. По мнению Екатерины Зуйковой, в ближайшее время изменения относительно деловой репутации могут распространиться на участников рынка ценных бумаг, ломбарды, кредитные потребительские кооперативы и микрокредитные компании. «Второе направление развития может коснуться доступа к информации о деловой репутации физических лиц и финансовых организаций. В перспективе любое физическое лицо сможет проверить свое нахождение в «черном списке». Также будут определены ситуации, когда фи-

нансовая организация будет вправе потребовать от потенциального сотрудника представления информации о соответствии его критериям деловой репутации или обратиться в Банк России за подобной информацией», — прогнозирует Екатерина Зуйкова. Эксперт «Международного финансового центра» Владимир Рожанковский говорит, что на Западе эти процедуры еще более сложные и пристрастные. «Если следовать западному опыту, который мы постепенно копируем, то в обозримом будущем могут появиться требования предоставить кредитную историю для материально-ответственных и руководящих работников», — заключает он. Как рассказал председатель комитета по финансовому рынку Государственной думы Анатолий Аксаков, в настоящее время, с учетом практики применения закона, ряд вопросов по его доработке действительно рассматривается. Но пока обсуждение, в том числе с заинтересованными ведомствами, бизнесом, научным сообществом, не окончено и все позиции не согласованы.

**Агата Маринина**