

# Финансовая грамотность – инвестирование – кредитные рейтинги

---

*Олег Иванов,*

*Вице-президент Ассоциации региональных банков России  
Эксперт Комитета Государственной Думы по кредитным  
организациям и финансовым рынкам*

# Содержание

---

- Финансовая грамотность населения
- Доступность финансовых услуг
- Инвестирование пенсионных накоплений и резервов
- Кредитное качество и кредитные рейтинги

# Доступность финансовых услуг в России

---

Срочные депозиты в банках	около 20-25 % населения
Потребительский кредит	около 20% населения
Ипотечный кредит	менее 0,7% населения
Операции с ценными бумагами	не более 1% населения
Приобретение паев ПИФ	около 2% населения
Выбор «частного» механизма инвестирования пенсионных накоплений	Около 3% населения

# Финансовые услуги «для всех»

---

- Населению
  - Депозитные (сберегательные) продукты (в т.ч. жилищные накопления)
  - Кредитные продукты (в т.ч. микрофинансовые и ипотечные)
  - Новые способы платежей
  - Дистанционный доступ к счетам
  - Пенсионные и страховые продукты
- Микро-бизнесу
  - Стартовый необеспеченный микрокредит
  - Микрострахование и взаимное страхование
  - Новые механизмы расчетов
  - Страховые продукты
- Малому и среднему бизнесу
  - Необеспеченный кредит
  - Венчурный капитал
  - Новые механизмы расчетов
  - Страховые продукты

# Повышение доступности финансовых услуг

---

- Расширение видов финансовых посредников
    - НДКО
    - Кооперативные банки
    - Новые формы микрофинансовых организаций (МФО)
    - Кредитные брокеры, в том числе ипотечные
    - Коллекторские агентства и другая «кредитная» инфраструктура
  - Удешевление способов работы с населением и снижение порога входа на рынок финансовых услуг (микрофинансирование)
  - Использование новых технологий (мобильная связь, Интернет, карточные платежные системы)
  - Повышение уровня финансовой грамотности граждан
  - Государственные программы поддержки микро- и малого бизнеса
  - Рефинансирование финансовых посредников (ЦБ – коммерческие банки – МФО)
  - **Оказание финансовых услуг вне служебных помещений финансовых посредников (дистанционно)**
- 

19 мая 2007 года,

5

Казань

# Дистанционное оказание финансовых услуг

---

- Почтовая инфраструктура как инструмент финансового рынка
- Платежные карты: расширение использования платежных карт (банкоматы cash-in и cash-out)
- Системы платежных терминалов
- Использование возможностей операторов мобильной связи
- Системы на основе Интернет

# Почта России

---

- Более 40 тыс. отделений федеральной почтовой связи
- 27 почтовых отделений на 100 тыс. человек
- 3,2 банковских филиала на 100 тыс. человек
- Право осуществлять денежные переводы без открытия банковского счета
- Согласно Закону «О почтовой связи» от 17 июля 1999 г. № 176-ФЗ организации федеральной почтовой связи оказывают физическим и юридическим лицам услуг связанные с почтовыми переводами денежных средств: прием, обработка, перевозка (передача), доставка (вручение) денежных средств с использованием сетей почтовой и электрической связи

---

19 мая 2007 года,

7

Казань

# Кредитный рейтинг

---

Кредитный рейтинг – это мнение относительно кредитоспособности компании, надежности долговых обязательств и долговых ценных бумаг или эмитента таких долговых обязательств, выраженное посредством установленной и определенной системы символов.

Кредитный рейтинг не является рекомендацией приобретать или продавать ценные бумаги.



# Инвестиционное законодательство и кредитный рейтинг

---

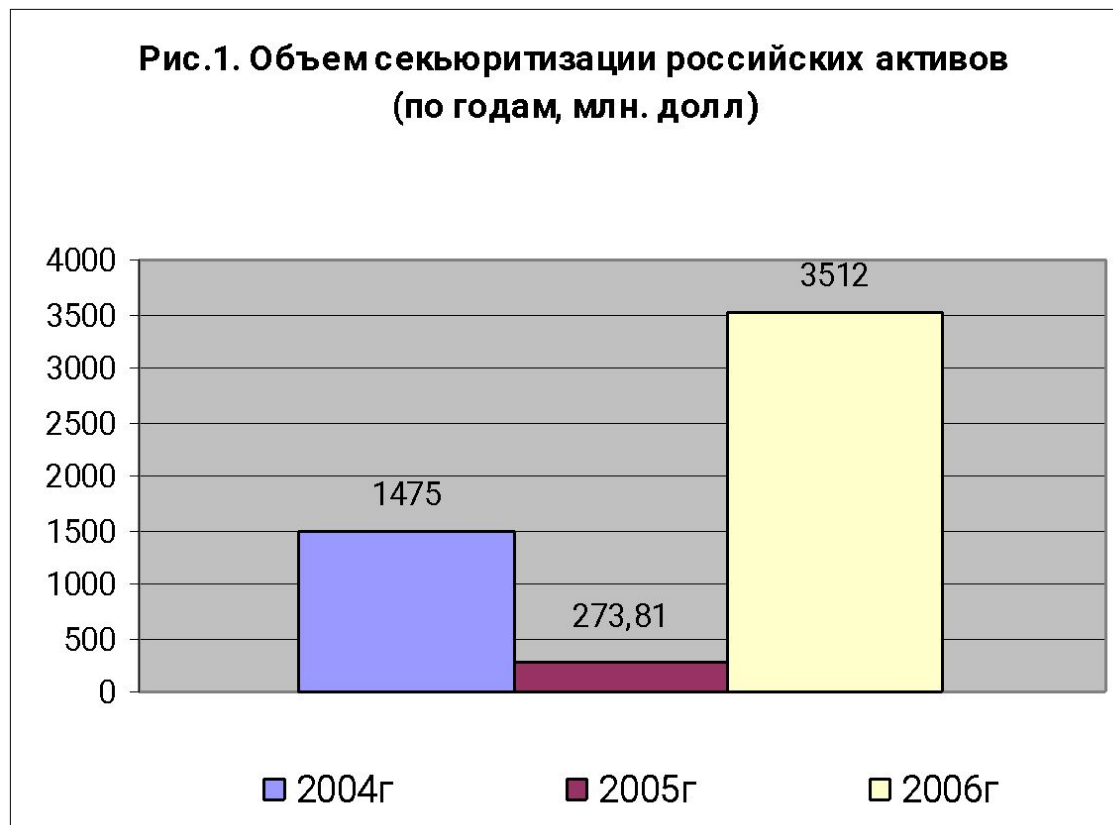
<b>AAA/Aaa</b> (от двух агентств)	<b>Стабилизационный фонд РФ</b>	Постановление Правительства РФ
<b>BBB-/Baa3</b>	<b>Пенсионные накопления</b>	Федеральный закон
<b>BBB-/Baa3</b> (от двух агентств)	<b>Пенсионные резервы</b>	Постановление Правительства РФ
<b>BB/Ba2</b>	<b>Ломбардный список Банка России</b>	Указание ЦБ РФ
<b>BB-/Ba3</b>	<b>Фонд обязательного страхования вкладов</b>	Приказ Минфина РФ
<b>BB-/Ba3</b>	<b>Собственные средства страховщика и страховые резервы</b>	Приказ Минфина РФ

# Кредитный рейтинг: проблемы

---

- **Отсутствие в российском праве понятия «кредитное качество»,**
  - **Отсутствие легальных определений кредитного рейтинга и рейтингового агентства**
  - **Использование неадекватных признаков кредитного качества в инвестиционном законодательстве**
  - **Необоснованно усложненное и избыточное регулирование в инвестиционном законодательстве**
  - **Игнорирование особенностей сделок структурного финансирования**
  - **Полное отсутствие надзора (мониторинга) за деятельностью рейтинговых агентств**
-

# Сделки секьюритизации российских оригинаторов в 2006



Рост рынка в 17 раз по сравнению с 2005 годом, 11 сделок

19 мая 2007 года,

11

Казань

# Локальная секьюритизация: задачи законодателя

---

- Правовое признание кредитного рейтинга и рейтингового агентства
- Совершенствование законодательства об уступке прав требования
- Введение нового вида долговых ценных бумаг (не имеющих номинала)
- Модернизация закона «Об ипотечных ценных бумагах»
- Согласование положений закона о секьюритизации и «Об ИЦБ»

# Локальная секьюритизация: экономические задачи

---

- «Выращивание» класса инвесторов в ABS
- Организация обращения (листинга) в России ценных бумаг, выпущенных в Люксембурге и Нидерландах
- Совершенствование банковского надзора
- Определение места ЗПИФов на рынке секьюритизации
- Подготовка сделок секьюритизации в проектах частно-государственного партнерства