

УДК 336.717.71

К ВОПРОСУ ВНЕДРЕНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ ФОНДОВ БАНКОВСКОГО УПРАВЛЕНИЯ

Игнатьева Елена Степановна, Полесский государственный университет
Ignatyeva Elena, Polesky State University, Ignatyeva–Elena@yandex.ru

Аннотация: рассматривается практика внедрения в Беларуси фондов банковского управления как относительно нового финансового инструмента инвестирования денежных средств.

Ключевые слова: фонд банковского управления; вверитель; объект инвестирования.

На данный момент времени на белорусском рынке существует несколько основных типов финансовых инструментов, позволяющих экономическим агентам осуществлять инвестирование. К их числу можно отнести депозиты, облигации, банковские сертификаты, вложения в драгоценные металлы и камни. Также приумножить денежные средства возможно и с помощью доверительного управления, как на индивидуальной основе, так и в форме вложения средств в фонд банковского управления. Причем последнее является относительно новым инструментом инвестирования денежных средств, появившимся на белорусском рынке.

Необходимость становления и развития фондов банковского управления в Республике Беларусь обусловлена формированием новых эффективных механизмов, позволяющих банкам расширить свои возможности по привлечению и размещению денежных средств физических и юридических лиц. В свою очередь клиенты банка могут использовать альтернативный традиционным инструментам способ инвестирования денежных средств. Следует отметить, что самостоятельное инвестирование денежных средств в отдельные финансовые активы требует от физических и юридических лиц высокой степени профессионализма, глубокого знания рынка, значительных временных и денежных затрат. Клиент может существенно снизить свои риски и издержки, передав денежные средства в фонд банковского управления.

В Республике Беларусь фонды банковского управления являются новым инструментом привлечения средств физических и юридических лиц, поэтому для более детального изучения их позитивных и негативных сторон Указом Президента Республики Беларусь № 131 от 03.03.2010 "О проведении эксперимента по созданию фондов банковского управления" была предусмотрена реализация эксперимента по созданию в стране фондов банковского управления. После анализа результатов эксперимента предполагалось рассмотрение целесообразности распространения данной практики на все отечественные банки. Таким образом, в соответствии с Указом Президента Республики Беларусь № 131 от 03.03.2010 было принято решение о проведении с 1 мая 2010 г. по 31 декабря 2012 г. эксперимента по созданию фондов банковского управления на базе двух банков – ОАО "Белинвестбанк" и "Приорбанк" ОАО.

За период проведения эксперимента в стране были зарегистрированы инвестиционные декларации и правила 5 фондов банковского управления. Первым фондом банковского управления, созданным в Республике Беларусь, стал фонд банковского управления "Капитал" ОАО "Белинвестбанк". Его регистрация была осуществлена 24 сентября 2010 г. На первоначальном этапе существования фонда к нему присоединились 11 вверителей, из которых 10 юридических лиц и 1 индивидуальный предприниматель. Общая сумма денежных средств, переданных для последующего управления ими составила 325 млн бел. рублей. По состоянию на 01.01.2011г. чистые активы созданных в Республике Беларусь фондов банковского управления составили 0,3 млрд. бел. рублей. За 2011 год их объемы достигли 52,3 млрд. белорусских рублей. Активы фондов размещались на межбанковском рынке и рынке облигаций. По состоянию на 2011 год наиболее привлекательными для инвестирования были фонды, номинированные в белорусских рублях. При этом стоит отметить привлекательность данного инструмента инвестирования для юридических

лиц – доходность вложений в фонды банковского управления была на порядок выше, чем доходность от размещения средств в депозиты сроком до 1 года.

К концу года 2012 года чистые активы фондов сократились на 27,53 %. Изъятие вверителями средств из фондов банковского управления и, следовательно, снижение чистых активов, наблюдавшиеся до 01.05.2012 г., были связаны со снижением процентных ставок на рынке межбанковского кредитования, где была размещена большая часть активов фондов. Так, если в январе 2012 г. средняя процентная ставка однодневного межбанковского кредита составляла 55,8 % годовых, то в августе 2012 г. она снизилась до 19,6 % годовых. Депозиты в национальной валюте, процентные ставки по которым являются более инертными, обеспечивали более высокую доходность. [3]

Несмотря на отрицательную динамику чистых активов фондов банковского управления в 2012 г, проведенный эксперимент был признан успешным. И в целях внедрения в банковскую практику институтов коллективного инвестирования Национальным банком Республики Беларусь в 2014 году был представлен рынку новый финансовый инструмент – фонды банковского управления.

На данный момент деятельность фондов банковского управления регулируется в Республике Беларусь Банковским кодексом Республики Беларусь и Инструкцией о регулировании отношений, возникающих при объединении денежных средств и (или) ценных бумаг в фонд банковского управления на основании договора доверительного управления фондом банковского управления (утверждена Постановлением Правления НБ РБ № 178 от 26.03.2014). Прежние нормативные документы, определяющие порядок функционирования фондов банковского управления, созданных в порядке эксперимента, утратили свою актуальность.

В соответствии с законодательством Республики Беларусь фонд банковского управления представляет собой совокупность денежных средств и (или) ценных бумаг, переданных вверителями доверительному управляющему фондом на основании договора доверительного управления фондом, а также имущества, приобретенного в процессе доверительного управления фондом [2]. Другими словами, фонд банковского управления является одной из форм доверительного управления денежными средствами клиентов и представляет собой способ объединения денежных средств физических и юридических лиц для инвестиций на финансовых рынках с целью получения прибыли.

В качестве инвесторов (вверителей) могут выступать юридические и физические лица, индивидуальные предприниматели.

Как уже было отмечено, в июне 2014 г. в Республике Беларусь начали функционировать первые фонды банковского управления. Так, Национальным банком Республики Беларусь было принято решение о регистрации правил трех фондов банковского управления доверительного управляющего "Приорбанк" ОАО. На 1 января 2015 г. стоимость чистых активов фондов составила 1 849,6 тыс. долларов США и 970,3 тыс. евро (на 1 июля 2014 г. – 300 тыс. долларов США и 52 тыс. евро). [1]

На данный момент времени в Республике Беларусь только два банка ОАО "Белинвестбанк" и "Приорбанк" ОАО имеют право осуществлять доверительное управление фондом банковского управления на основании договора доверительного управления фондом банковского управления. При этом фактически привлекает денежные средства в фонды банковского управления лишь "Приорбанк" ОАО. В качестве инвесторов выступают физические лица, а также корпоративные клиенты. Банк предлагает своим клиентам – физическим лицам возможность разместить свободные денежные средства в следующие фонды банковского управления:

- ФБУ "Райффайзен – Портфель активов – EUR". В качестве объектов инвестирования рассматриваются вклады (депозиты), размещенные в банках, межбанковские кредиты, облигации внешних облигационных займов Республики Беларусь, акции и облигации организаций, акции, паи (инвестиционные паи, паевые сертификаты) инвестиционных и прочих фондов (субфондов).

- ФБУ "Райффайзен – Портфель активов – USD". Денежные средства инвестируются во вклады (депозиты), размещенные в банках, межбанковские кредиты, облигации внешних облигационных займов Республики Беларусь, акции и облигации организаций,

акции, паи (инвестиционные паи, паевые сертификаты) инвестиционных и прочих фондов (субфондов).

Рекомендуемые сроки инвестирования составляют от двух до трех лет. Минимальный первоначальный объем инвестирования составляет 1000 единиц валюты. В последующем возможно пополнение средств в минимальном объеме от 100 единиц валюты.

Для юридических лиц "Приорбанк" ОАО предлагает ФБУ "Райффайзен – Денежный рынок". Валюта Фонда – белорусские рубли. Денежные средства инвестируются во вклады (депозиты), размещенные в банках, межбанковские кредиты, облигации Национального банка Республики Беларусь. Минимальная первоначальная сумма денежных средств, передаваемая в Фонд одним верителем, составляет 50000000 белорусских рублей. Минимальная дополнительная сумма при пополнении Фонда составляет 10000000 белорусских рублей. [5]

Таким образом, можно отметить, что деятельность банков на рынке коллективного инвестирования пока не получает широкого развития в Республике Беларусь. Безусловным лидером в этой сфере является "Приорбанк" ОАО. Можно предположить, что по мере развития рынка ценных бумаг в Республике Беларусь, расширения количества объектов инвестирования, а также стабилизации экономической ситуации в стране, фонды банковского управления станут более востребованными со стороны потенциальных инвесторов.

Список использованных источников:

1. Аналитическое обозрение «Финансовая стабильность в Республике Беларусь» [Электронный ресурс] / Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/publications/finstabrep/FinStab2014.pdf>. – Дата доступа: 19.03.2016 г.

2. Инструкция о регулировании отношений, возникающих при объединении денежных средств и (или) ценных бумаг в фонд банковского управления на основании договора доверительного управления фондом банковского управления [Электронный ресурс] / Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа: http://www.nbrb.by/Legislation/documents/L_178.pdf. – Дата доступа: 19.03.2016 г.

3. Отчет Национального банка Республики Беларусь за 2012 год [Электронный ресурс] / Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/publications/report/report2012.pdf>. – Дата доступа: 19.03.2016 г.

4. Раков, А., Шевченко, А. Фонды банковского управления в Республике Беларусь: внедрение и управление / А.Раков, А.Шевченко // Банковский вестник, – 2015. – № 2. – С. 15–23.

5. Фонды банковского управления "Приорбанк" ОАО [Электронный ресурс] / Официальный сайт «Приорбанк» ОАО. – Режим доступа: <https://www.priorbank.by/investment-funds>. – Дата доступа: 19.03.2016 г.