



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
БАНК
РЕСПУБЛИКИ
БЕЛАРУСЬ

Инвестиционный банкинг в Республике Беларусь сквозь призму развития финансового рынка

Раков Александр Андреевич
Начальник Управления развития инвестиционных операций

14 февраля 2019 г.

Программа социально-экономического развития Республики Беларусь на 2016 – 2020 годы
(Раздел 5.4 Главы 5 ”Создание полноценного финансового рынка“)

Стратегия развития финансового рынка Республики Беларусь до 2020 года и
План мероприятий по ее реализации

- постепенное замещение механизмов государственной поддержки рыночными инструментами путем развития и повышения ликвидности рынка корпоративных ценных бумаг (акций, облигаций)
- становление институтов коллективных инвестиций
- внедрение механизмов секьюритизации, расширение применения других финансовых инструментов
- совершенствование цифровых технологий рынка ценных бумаг, в том числе путем развития систем дистанционного обслуживания
- гармонизация законодательств о ценных бумагах государств – членов ЕАЭС в целях обеспечения интеграции национального рынка ценных бумаг в формируемый общий финансовый рынок
- выработка предложений по вступлению в Международную организацию комиссий по ценным бумагам
- развитие инструментов хеджирования рисков
- формирование в Республике Беларусь рейтинговой индустрии
- создание института репозитария

Инициативы Правительства и Национального банка по формированию и эффективному функционированию в стране финансового рынка

активизация рынка акций

расширение инвестиционных возможностей на финансовом рынке

повышение уровня конкуренции среди участников

развитие институтов коллективного инвестирования

формирование эффективного рынка проблемных активов

внедрение цифровых технологий, включая дистанционное обслуживание при совершении операций на рынке ценных бумаг

План мероприятий по реализации решений четвертого Всебелорусского народного собрания, утвержденный распоряжением Президента Республики Беларусь от 4 мая 2011 г. № 101рп

Резолюция Президента Республики Беларусь от 6 сентября 2016 г. № 09/195 П1212

Понятие инвестиционного банкинга

Национальный банк включил в инвестиционный банкинг следующие виды деятельности банков:

- организация корпоративного финансирования клиентов – комплекс услуг по организации эмиссии, размещению и обслуживанию обращения ценных бумаг клиентов на международном и внутреннем рынках (7 банков);
- профессиональная деятельность по ценным бумагам (посредническая (брокерская - 19 банков), коммерческая (дилерская – 19 банков), депозитарная деятельность (14 банков), доверительное управление ценными бумагами – 2 банка);
- доверительное управление денежными средствами (индивидуальное (7 банков) и коллективное (фонды банковского управления – 1 банк);
- инвестиционное финансирование (в т.ч. проектное финансирование, консорциальное и синдицированное кредитование – 10 банков);
- оказание услуг по проведению операций с финансовыми инструментами срочных сделок на организованном и неорганизованном рынках (5 банков);
- консультационные услуги (7 банков).

Перспектива:

- деятельность управляющей организации и специализированных депозитария инвестиционного фонда, а также специализированного депозитария выделенных активов

Период	Количество выпусков	Количество клиентов, шт.	Общий объем эмиссии, млн.руб. в эквиваленте
2017 год	184	74	2 879,02
2018 год	156	70	2 477,24
Темп прирост, %	↓ 15,2	↓ 5,4	↓ 14,00

Посредническая (брокерская) и коммерческая (дилерская) деятельность банков

Вид профессиональной деятельности по ценным бумагам	Объем сделок банков в 2018 году, млн. руб. в эквиваленте	Прирост по сравнению с 2017 годом, %
посредническая (брокерская) деятельность	8 048,22	↑ 5,9
коммерческая (дилерская) деятельность с корпоративными ценными бумагами третьих лиц (за исключением государственных ценных бумаг и облигаций Национального банка)	5 006,49	↑ 2

Депозитарная деятельность банков

Банки	Количество обслуживаемых клиентов в 2018 г. - 774 тыс. (в 2017 г – 763 тыс.)	
	На конец 2017 г.	На конец 2018 г.
ОАО ”АСБ Беларусбанк“	424157	436694
ОАО ”Белагропромбанк“	150343	149026
ОАО ”БПС-Сбербанк“	116345	115987
ОАО ”Белинвестбанк“	65894	65756
”Приорбанк“ ОАО	1250	1321
ЗАО ”МТБанк“	477	460
ОАО ”Банк БелВЭБ“	559	681
ОАО ”Белгазпромбанк“	330	446
ОАО ”Технобанк“	2913	3445
ОАО ”Банк Дабрабыт“	140	162
ЗАО ”Альфа-Банк“	274	334
ЗАО ”РРБ-Банк“	92	91
”Франсабанк“ ОАО	29	25
ЗАО ”АБСОЛЮТБАНК“	69	33

Доверительное управление ценными бумагами

Ценные бумаги, переданные в доверительное управление:

- акции коммерческих организаций, являющиеся собственностью государственных служащих и переданные ими ОАО "АСБ Беларусбанк" в доверительное управление на время прохождения государственной службы в соответствии со статьей 20 Закона Республики Беларусь от 15 июля 2015 года "О борьбе с коррупцией";
- акции ОАО "Агентство по управлению активами", переданные в декабре 2016 г. в доверительное управление ОАО "Белагропромбанк" на основании Указа Президента Республики Беларусь от 14 июля 2016 г. № 268 "О создании и деятельности открытого акционерного общества "Агентство по управлению активами".

На конец 2018 г.:

- объем ценных бумаг, переданных в доверительное управление, **составил 446,29 млн. рублей.**

Доверительное управление денежными средствами

	На конец 2017	На конец 2018
Объем денежных средств, находящихся у банков в доверительном управлении, млн. рублей	90,39	365,62

Доверительные управляющие
ЗАО "Альфа-Банк"
"Приорбанк" ОАО
ОАО "БПС-Сбербанк"
ОАО "Банк БелВЭБ"
ОАО "АСБ Беларусбанк"
ОАО "Белгазпромбанк"
ОАО "Паритетбанк"

Инвестирование денежных средств (на конец 2018 г.), переданных в доверительное управление, происходит в основном в:

ценные бумаги – 70 %

вклады (депозиты) – 29 %

Фонды банковского управления

Название фонда	Стоимость чистых активов фонда		
	01.01.2018	01.01.2019	Прирост, %
”Райффайзен – Портфель Активов – USD“, тыс. долларов США	603,2	446,4	↓ 26%
”Райффайзен – Портфель Активов – EUR“, тыс. евро	630,2	597,7	↓ 5,2%

Вверителями фондов на 1 января 2019 года были **125** физических лиц (на 1 января 2018 г. – 131 физическое лицо, в том числе 1 нерезидент)

Торговля финансовыми инструментами срочных сделок

	январь-декабрь 2017 года	январь-декабрь 2018 года	Прирост, %
Объем сделок с производными финансовыми инструментами на неорганизованном рынке, млн. рублей	1 612,65	1 676,73	↑ 4
Количество сделок	453	468	−3,3

Основные факторы, повлиявшие на объемы услуг инвестиционного банкинга (по мнению банков)

низкая заинтересованность белорусских инвесторов в размещении средств на внутреннем рынке ценных бумаг

недостаточная интеграция депозитарной системы Республики Беларусь в мировую депозитарную систему

недостаточное для удовлетворения текущего спроса предложение ценных бумаг белорусских финансово устойчивых эмитентов

ограниченная интеграция белорусского рынка ценных бумаг в региональную (ЕАЭС) и мировую систему рынков капитала

недостаточное участие физических лиц в инвестировании на рынке ценных бумаг

Ключевые действия по развитию инвестиционного банкинга

2017 год

- Закон Республики Беларусь от 17 июля 2017 года "Об инвестиционных фондах"
- Указ Президента Республики Беларусь от 11 мая 2017 г. № 154 "О финансировании коммерческих организаций под уступку прав (требований)"
- Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 20 июля 2017 г. № 288 "Об утверждении Инструкции о требованиях по осуществлению операций с финансовыми инструментами срочных сделок"

2018 год

- Изменения и дополнения в постановление Министерства финансов от 31 августа 2016 г. № 76 "О регулировании рынка ценных бумаг"
- Постановление Министерства финансов от 28 апреля 2018 г. № 30 "Об утверждении Инструкции о порядке осуществления депозитарной деятельности"
- Межведомственный проект "Формирование рынка проблемных активов в Республике Беларусь"
- Указ Президента Республики Беларусь от 24 мая 2018 г. № 200 "О реструктуризации задолженности и прекращении обязательств"

Документы, способствующие развитию инвестиционного банкинга

Указ Президента Республики Беларусь от 3 марта 2016 г. № 84
”О вопросах эмиссии и обращения акций с использованием
иностраннных депозитарных расписок“

Механизм, предусматривающий расширение возможности урегулирования проблемной задолженности по кредитным договорам во внесудебном порядке

Указ Президента Республики Беларусь от 24 мая 2018 г. № 200 "О реструктуризации задолженности и прекращении обязательств" в т.ч. корректирующий Указ Президента Республики Беларусь от 16 февраля 2004 г. № 88 "О реструктуризации задолженности по платежам в республиканский и местные бюджеты, по кредитным договорам и прощении долга", позволяет:

- конвертировать проблемные долги по кредитным договорам в акции организаций-должников (механизм реструктуризации задолженности по кредитным договорам распространен на банки всех форм собственности и ОАО "Банк развития Республики Беларусь");
- банкам освобождать (полностью или частично) организацию-кредитополучателя от имущественной обязанности по погашению задолженности по кредитным договорам при отсутствии у нее возможности исполнить свои обязательства;
- совершать сделки, предусматривающие уступку кредитором требования по кредитному договору другому лицу при наличии разницы между суммой денежного обязательства должника и суммой встречного удовлетворения, предоставляемого первоначальному кредитору новым кредитором. На такие сделки не будут распространяться требования законодательства, регулирующего финансирование под уступку денежного требования (факторинг).

Перспективы создания национальной системы рейтингования

Указом Президента Республики Беларусь от 7 февраля 2019 г. № 42 "Об изменении и дополнении указов Президента Республики Беларусь" Национальный банк наделен полномочиями по государственному регулированию рейтинговой деятельности в Республике Беларусь. В течение 2019 года Национальный банк примет нормативные правовые акты, которыми будут установлены:

- требования к рейтинговому агентству для включения его в реестр рейтинговых агентств, а также к его единоличным и контрольным органам, участникам (учредителям, акционерам), членам совета директоров (наблюдательного совета), членам коллегиального исполнительного органа, рейтинговым аналитикам;
- требования к методологии рейтингового агентства, порядок представления в Национальный банк и согласования с ним данной методологии, а также вносимых в нее изменений;
- порядок раскрытия информации рейтинговым агентством, в том числе состав, форма и сроки ее представления;
- требования к сохранности и защите информации, полученной в процессе деятельности рейтингового агентства;
- порядок и сроки составления и представления в Национальный банк отчетности и иной информации в сфере осуществления рейтинговой деятельности.

Банкам рекомендовано активизировать работу по предоставлению клиентам услуг инвестиционного банкинга, в том числе:

- формированию институтов коллективного инвестирования (инвестиционных фондов, фондов банковского управления, фондов прямых инвестиций и т.д.);
- осуществлению операций секьюритизации;
- хеджированию валютных рисков путем сделок с производными финансовыми инструментами в торговой системе ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа";
- организации выхода отечественных предприятий на международные рынки капитала с использованием иностранных депозитарных расписок.

Благодарю за внимание!



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
БАНК
РЕСПУБЛИКИ
БЕЛАРУСЬ

Республика Беларусь
220008, г. Минск
пр-т Независимости, 20
www.nbrb.by