

# Финансовый сектор

## ДЕПОЗИТЫ НАСЕЛЕНИЯ В ЯНВАРЕ-АВГУСТЕ 2021 г.

С. А. ЗУБОВ

*Замедление темпов прироста объемов депозитов физических лиц в рассматриваемый период было обусловлено политикой низких ставок Банка России в 2020 г. и введением налога с процентов по вкладам физических лиц, вступившего силу в 2021 г. Повышение ключевой ставки Банка России способствовало увеличению банковских ставок по депозитам и позволило снизить темпы оттока средств со срочных депозитных счетов. Невысокий уровень процентных ставок по вкладам будет способствовать постепенному перераспределению ресурсов клиентов — физических лиц, что выразится в росте популярности накопительных счетов и в дальнейшем продвижении банковских продуктов, связанных с инвестициями на фондовом рынке.*

**Ключевые слова:** российский банковский сектор, депозиты физических лиц, счета эскроу физических лиц, Агентство по страхованию вкладов, Банк России.

**JEL:** D81, E58, G21.

Средства физических лиц<sup>1</sup> по-прежнему остаются одним из наиболее значимых для банков ресурсов: на 1 сентября 2021 г. они составили 28,8% от объема банковских пассивов (для сравнения: средства корпоративных клиентов — 31,5%, средства банков — 9,8%, государственные средства — 7,9%, кредиты от Банка России — 2,3%). Доля собственного капитала составила 10,1%.

Общий объем депозитов физических лиц на 1 сентября 2021 г. достиг 32,7 трлн руб., практически не изменившись с начала года; падение показателя за первые восемь месяцев года в абсолютном выражении составило 159,4 млрд руб., или 0,5% (на 1 сентября 2020 г. за аналогичный период зафиксирован его прирост на 1,7 трлн руб., или на 5,5%).

Средства в рублях за исследуемый период составили 25,9 трлн руб. — за январь-август текущего года зафиксировано их сокращение на 0,7% (за аналогичный период предыдущего года — прирост на 4%). Валютные депозиты

составили 6,8 трлн руб. (прирост на 0,3% с начала 2021 г., год назад — прирост на 11,4%, обусловленный падением курса рубля). Несмотря на крайне низкие процентные ставки по валютным вкладам, уровень долларизации<sup>2</sup> остается прежним — на 1 сентября 2021 г. доля валютных вкладов в общем объеме средств физических лиц составила 20,9% (на соответствующую дату прошлого года — 20,6%). Стабильность валютных вкладов объясняется двумя основными факторами: относительной стабильностью курса рубля и, как следствие, нулевой валютной переоценкой<sup>3</sup> остатков на депозитных счетах физических лиц, а также ростом инфляционных ожиданий населения, сдерживающим переток валютных вкладов на рублевые счета.

Существенный прирост зафиксирован по показателю счетов эскроу физических лиц по договорам участия в долевом строительстве: за первые восемь месяцев 2021 г. прирост здесь составил 1323,6 млрд руб., или 112,8%. Увели-

*Зубов Сергей Александрович, старший научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации, канд. экон. наук, доцент (Москва), e-mail: zubov@ier.ru*

<sup>1</sup> Включая вклады и средства на счетах.

<sup>2</sup> Учитываются все вклады в иностранных валютах.

<sup>3</sup> Пересчет остатков на депозитных счетах физических лиц в валюте в рублевый эквивалент при составлении бухгалтерской отчетности.

чение данного показателя в значительной степени связано с растущей популярностью ипотеки и продлением государственной поддержки льготного ипотечного кредитования.

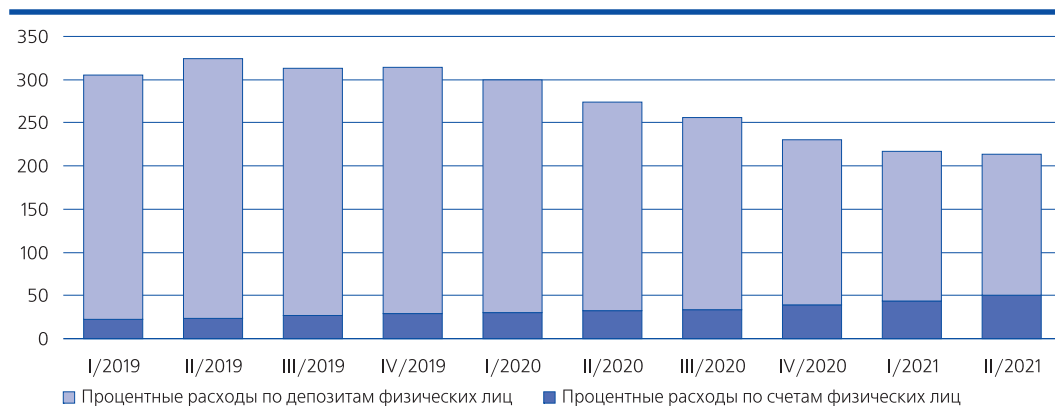
По данным Агентства по страхованию вкладов<sup>4</sup>, средний размер вклада, размещенного в одном банке, составил, по состоянию на 1 апреля текущего года, 283 тыс. руб. (без учета вкладов менее 1 тыс. руб.). Средний размер средств вкладчиков на счетах эскроу составил 5,2 млн руб.

Привлеченные средства физических лиц – нерезидентов на 1 сентября текущего года составили 522,3 млрд руб., сократившись с начала года на 6,4%. При этом средства на счетах (счета, используемые для расчетов) выросли за тот же период на 6,3%, в то время как депозиты (сберегательные счета, приносящие процентную прибыль) уменьшились на 20,6%.

Сокращается и число сберегательных сертификатов: с начала года их стоимостной объем упал на 52,9% – до уровня 5,7 млрд руб. Данный финансовый инструмент практически потерял какую-либо привлекательность из-за введенных ограничений по оборотоспособности<sup>5</sup>.

Временная структура вкладов не претерпела за исследуемый период серьезных изменений: как и годом ранее, наибольшим спросом пользовались средства на счетах (38,5% от общего объема вкладов), прирост которых за восемь месяцев текущего года составил 8,2%. К данной категории относятся накопительные счета, преимущества которых состоят в относительно высоких процентных ставках (соответствующих срочным депозитам) и возможности гибкого управления счетом (количество транзакций в виде пополнения и снятий при отсутствии или невысоком уровне неснижаемого остатка практически не ограничено). На долю долгосрочных вкладов сроком свыше 1 года пришлось 34,4%; их сокращение за период с начала года составило 4,8%. По этим вкладам банки иногда предлагали относительно привлекательные процентные ставки, тем самым обеспечивая стабильность ресурсной базы при невысокой стоимости фондирования. (На рисунке видно, как в течение последних лет уменьшались процентные расходы банков и вместе с тем росла доля процентных расходов по счетам физических лиц.)

### Динамика процентных расходов банков по счетам и депозитам населения в 2019–2021 гг., млрд руб.



Источник: Отчет о финансовых результатах (форма № 102) за период с 1 апреля 2019 г. по 1 июля 2021 г. / Банк России.  
URL: [http://www.cbr.ru/banking\\_sector/otchetnost-kreditnykh-organizacij/](http://www.cbr.ru/banking_sector/otchetnost-kreditnykh-organizacij/); расчеты автора.

<sup>4</sup> URL: <https://www.asv.org.ru/news/448165>

<sup>5</sup> Поправки в Гражданский кодекс (Федеральный закон № 212-ФЗ от 26.07.2017 г.) запрещают продажу ценных бумаг на предъявителя с 01.06.2018 г.

Сокращение общего числа кредитных организаций приводит к наступлению страховых случаев на рынке банковских депозитов – Агентство по страхованию вкладов (АСВ) за первые девять месяцев 2021 г. выплатило страховое возмещение 150,4 тыс. вкладчиков на общую сумму 51,6 млрд руб. Страховые случаи за этот же период наступили в отношении 21 банка – участника системы страхования вкладов. Выплаты возмещения Агентством начались на шестой-седьмой рабочий день после страхового случая. Действующие лимиты страхового возмещения обеспечили 98% вкладчиков банков возможность полностью вернуть свои средства за счет Фонда обязательного страхования вкладов<sup>6</sup>.

В соответствии с решением Совета директоров АСВ от 27.04.2021 г. начиная с третьего квартала 2021 г. базовая ставка страховых взносов банков в Фонд обязательного страхования вкладов (ФОСВ) повышается с 0,1 до 0,12% расчетной базы<sup>7</sup>. Размер дополнительной и повышенной дополнительной ставок страховых взносов сохраняется на прежнем уровне – 25 и 300% базовой ставки соответственно. Весной 2020 г. по решению Совета директоров АСВ ставки страховых взносов банков в ФОСВ, начиная с первого квартала 2020 г., были снижены для увеличения возможности банковской системы по реструктуризации кредитов населению и поддержке кредитования экономики (базовая ставка – с 0,15 до 0,1% расчетной базы, дополнительная ставка – с 50 до 25% базовой ставки, повышенная дополнительная ставка – с 500 до 300% базовой ставки). Учитывая незначительное повышение базовой ставки, данное решение кардинально не повлияет на уровень банковских ставок по депозитам.

Существенного изменения ситуации на рынке вкладов при отсутствии внешних шоков не предвидится. По итогам августа 2021 г. средневзвешенная ставка банков по вкладам

граждан срочностью до 1 года составила 3,86% годовых, что на 0,48 п.п. выше, чем в конце 2020 г. Средняя ставка по депозитам на сроки больше года повысилась до 5,8% годовых (плюс 1,63 п.п. к декабрю 2020 г.). Наметившийся рост банковских процентных ставок, связанный с повышением ключевой ставки, возможно, приостановит отток средств с депозитных счетов физлиц, однако в ближайшее время их реальная доходность с учетом ожидаемой инфляции<sup>8</sup> будет близка к нулю или останется в отрицательной зоне.

В краткосрочной перспективе возможен небольшой рост номинальной доходности по вкладам, который позволит сбалансировать переток средств со срочных депозитов на накопительные счета. В этих условиях кредитные организации получают возможность стабилизировать структуру своей ресурсной базы, а также снизить процентные риски и риски ликвидности.

В целом банковская политика в отношении вкладов населения останется неизменной: невысокие процентные ставки по депозитам физических лиц будут совмещаться с активным продвижением инвестиционных сервисов, таких как: доверительное управление средствами клиента (например, вложения в паевые инвестиционные фонды); брокерское обслуживание (самостоятельное совершение клиентами операций купли-продажи различных финансовых инструментов на российском фондовом рынке и на зарубежных площадках); а также различные структурные (комплексные) продукты, состоящие из комбинации разных финансовых инструментов (например, сочетание депозита, страхования и инвестиций в ценные бумаги).

С одной стороны, консерватизм населения в форме приверженности традиционным продуктам будет способствовать поддержанию высоких объемов средств на банковских депозитах и счетах, что позволит банкам про-

<sup>6</sup> URL: <https://www.asv.org.ru/news/493284>

<sup>7</sup> URL: <https://www.asv.org.ru/news/422669>

<sup>8</sup> URL: <https://www.interfax.ru/business/796591>

должить оптимизацию процентных расходов и увеличивать прибыль. С другой стороны, постепенный переход к инвестиционным банковским продуктам (ПИФы, индивидуальные инвестиционные счета, брокерские счета и др.) предоставит банкам возможность диверсифицировать рыночные риски и вместе с тем наращивать комиссионные доходы по торговым посредническим операциям.

Еще одной задачей банковского менеджмента станет восстановление доверия клиентов к структурным продуктам, разработанным в предыдущие годы: при повышении уровня их прозрачности банки смогут возобновить предложения по инвестиционному (ИСЖ)<sup>9</sup> и накопительному (НСЖ)<sup>10</sup> страхованию жизни, способствуя повышению долгосрочности своей ресурсной базы. ■

### Retail Deposits in January-August 2021

**Sergey A. Zubov** – Senior Researcher of the Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor (Moscow, Russia). E-mail: zubov@iep.ru

*The slowdown in the growth rate of retail deposits is due to the policy of low rates of the Central Bank of the Russian Federation in 2020 and the introduction of a tax on interest on retail deposits, which came into force in 2021. The increase in the key rate of the Bank of Russia contributed to an increase in bank deposit rates and allowed to reduce the rate of outflow of funds from fixed deposit accounts. The low level of interest rates on deposits will contribute to the gradual redistribution of retail resources, which will result in an increase in popularity of savings accounts and further promotion of banking products related to investments in the stock market.*

**Key words:** Russian banking sector, retail deposits, retail escrow accounts, Deposits Insurance Agency, Bank of Russia.

**JEL-codes:** D81, E58, G21.

<sup>9</sup> Смешанный инвестиционно-страховой продукт – сочетание страхования жизни клиента и вложений в акции и облигации российских эмитентов.

<sup>10</sup> Долгосрочная программа вложений, которая совмещает в себе два инструмента: страховую защиту и накопление денег.