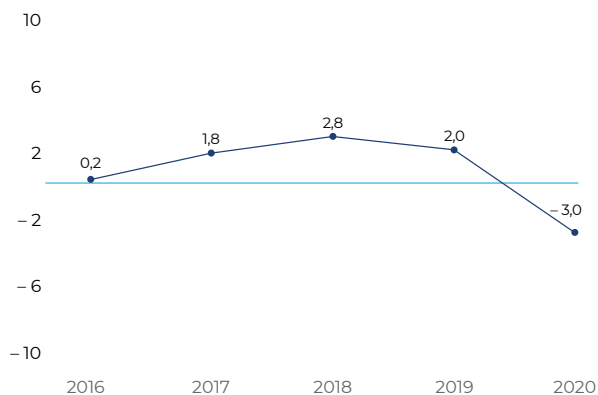


# ОТЧЕТ МЕНЕДЖМЕНТА

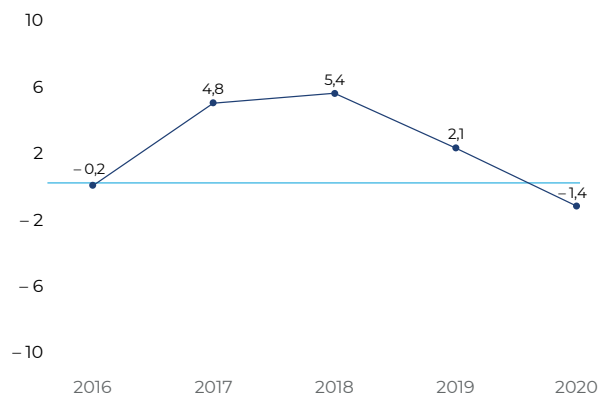
## Экономика и банковский сектор

ДИНАМИКА МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ<sup>1</sup> (% К ПРЕДЫДУЩЕМУ ГОДУ)

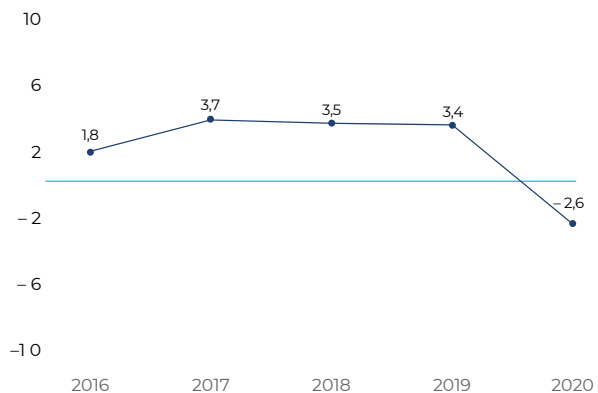
### ВАЛОВОЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ



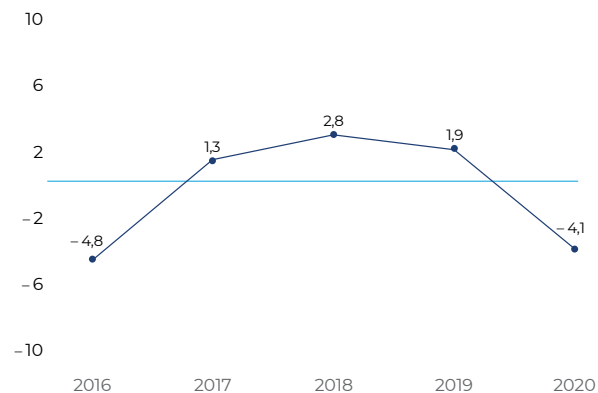
### ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ



### ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО



### РОЗНИЧНЫЙ ТОВАРОБОРОТ



В 2020 году валовой внутренний продукт (ВВП) России сократился на 3,0%. В результате жестких ограничительных мер во втором квартале 2020 года сокращение выпуска составило 7,8%, наибольший вклад в которое внесли розничная и оптовая торговля, промышленное производство, транспортировка и сектор услуг.

Во второй половине года экономика восстанавливалась за счет обрабатывающих производств и розничной торговли – потребительского спроса, тогда как добыча полезных ископаемых, транспортировка и сектор услуг продолжали вносить наибольший отрицательный вклад.

Восстановлению экономической активности в большей степени способствовало увеличение расходов федерального бюджета: в основном росли социальные расходы, что, в частности, привело к росту зарплат в государственном секторе. Рост реальных зарплат в 2020 году составил 2,5%.

<sup>1</sup> Источник макроэкономических данных (если не приведено иное) – Федеральная служба государственной статистики.

# МЕНТА

Как и в 2018–2019 годах, на структуру экономического роста повлияло бюджетное правило Министерства финансов Российской Федерации<sup>1</sup> (далее – Минфин России): падение цен на нефть и ухудшение собираемости нефтегазовых налогов не привели к уменьшению бюджетных расходов. Кроме того, Правительство России получило право увеличить расходы бюджета на 1,8 трлн рублей без поправок в Бюджетный кодекс Российской

Федерации, превысив тем самым установленный бюджетным правилом предельный уровень расходов.

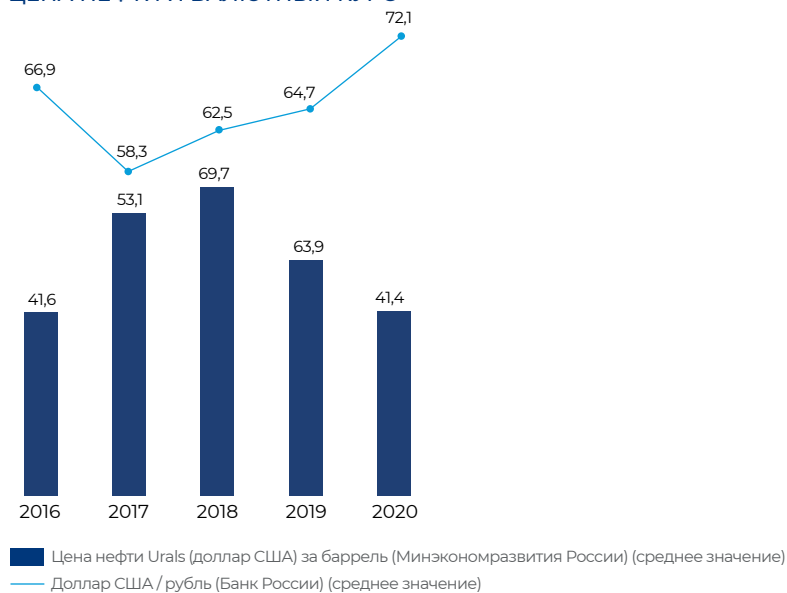
В результате структура ВВП по потреблению в 2020 году выглядела следующим образом: потребление домохозяйств сократилось на 8,6% (во втором квартале 2020 года падение составило 21,7% и обусловило сокращение по итогам всего года), государственные расходы выросли на 4,0%, валовое накопление основного капитала (инвестиции) снизилось на 4,3%, экспорт и импорт сократились на 4,3 и 12,0% соответственно.

Продажи и покупки иностранной валюты, определяемые бюджетным правилом, наряду с действиями Банка России позволили стабилизировать обменный курс рубля, в частности когда цены на нефть были особенно низкими и волатильными (в марте – апреле). По итогам года реальный эффективный курс рубля по отношению к иностранным валютам продемонстрировал ослабление на 7,5% (номинальный курс рубля к доллару США и евро – на 10,0 и 11,6% соответственно).

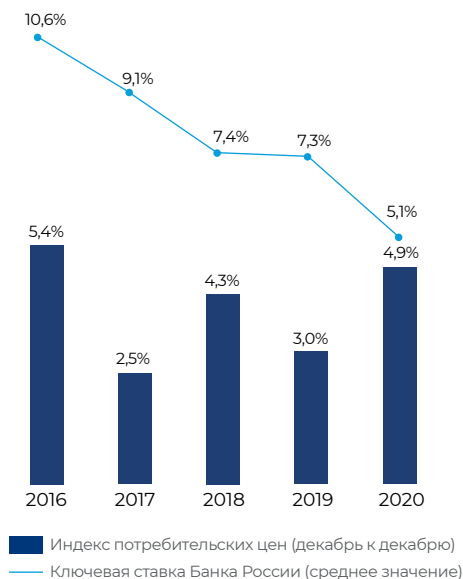
Вслед за ослаблением обменного курса рубля, а также из-за недостатка предложения на отдельных рынках продовольствия (в частности, сахара, фруктов и овощей, подсолнечного масла) и вслед за ростом мировых цен на продовольствие (зерно, соя) потребительская инфляция ускорилась до 4,9% в декабре 2020 года.

Банк России, опасаясь значимого отклонения инфляции вниз от цели на фоне ограничительных мер и слабого потребительского спроса, снизил ключевую ставку с 6,25% в начале 2020 года до 4,25% в июле 2020 года, однако после отклонения вверх инфляции от прогнозов регулятора изменил риторику и сигнализировал о том, что будет определять сроки и темпы возврата к нейтральной денежно-кредитной политике.

## ЦЕНА НЕФТИ И ВАЛЮТНЫЙ КУРС



## ИНФЛЯЦИЯ И КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА БАНКА РОССИИ

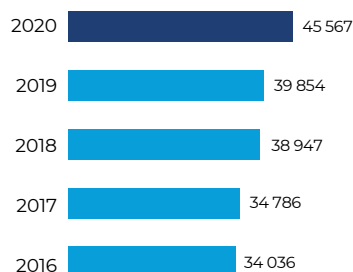


<sup>1</sup> Согласно бюджетному правилу все нефтегазовые доходы от цен на нефть выше базового значения, заложенного в бюджет Российской Федерации, используются для покупки валюты Минфином России и размещения в Фонде национального благосостояния.

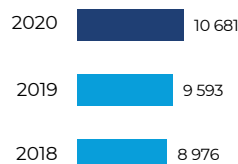
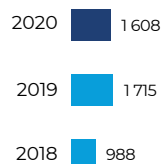
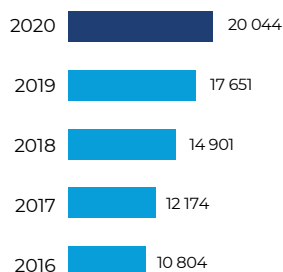
**НЕТТО-АКТИВЫ (МЛРД РУБЛЕЙ)**

В 2020 году ограничения, связанные с распространением коронавируса, негативно отразились на экономическом росте. Однако меры государственной поддержки наиболее пострадавших отраслей экономики и послабления для банков со стороны регулятора позволили банковскому сектору достойно закончить непростой год.

По данным на конец 2020 года, рост нетто-активов банковской системы составил 16,9% (3,0% в 2019 году) за счет увеличения кредитного портфеля и ослабления курса рубля к доллару США на 16% за год. При этом проникновение услуг, определяемое как соотношение совокупных активов банков к ВВП, выросло до 99% против 81% годом ранее.

**КРЕДИТЫ ЮРИДИЧЕСКИМ ЛИЦАМ (МЛРД РУБЛЕЙ)**

На рост корпоративного кредитного портфеля повлияли меры государственной поддержки пострадавших отраслей, восстановление экономики во втором полугодии, дальнейшее снижение ставок по кредитам на фоне сокращения ключевой ставки Банком России и валютная переоценка портфеля. В результате кредиты корпоративным клиентам по итогам года выросли на 14,3% (на 9,8% без учета эффекта от ослабления курса рубля к доллару США) против роста на 2,3% годом ранее (на 5,3% без учета валютной переоценки).

**КАПИТАЛ (МЛРД РУБЛЕЙ)****ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (МЛРД РУБЛЕЙ)****КРЕДИТЫ ФИЗИЧЕСКИМ ЛИЦАМ (МЛРД РУБЛЕЙ)**

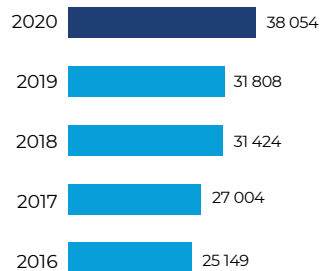
Программа государственной льготной ипотеки и снижение ставок по ипотечным программам банков стали основными источниками роста розничного портфеля. Ипотечный кредитный портфель по итогам 2020 года увеличился на 21,2% (16,8% в 2019 году). Рост потребительских кредитов продолжил замедляться на фоне незначительного спроса и составил 7,9% за год против роста на 19,7% в 2019 году.

На конец 2020 года доля просроченных кредитов в корпоративном портфеле осталась на уровне прошлого года – 7,8%, а в розничном сегменте доля просроченных кредитов выросла на 32 базисных пункта (далее – б. п.). – до 4,7% на фоне ухудшения макроэкономической ситуации.

В 2020 году рост вкладов физических лиц ускорился до 11,3% (7,3% в предыдущем периоде), однако без учета валютной переоценки рост составил всего 7,7% (9,9% в 2019 году) на фоне оттока средств в инвестиционные продукты вследствие снижения ставок по вкладам и сокращения доходов населения. Остатки на счетах компаний увеличились на 19,6% против 1,2% в 2019 году (рост ускорился с 4,6 до 13,7% без учета валютной переоценки). Задолженность банков перед Банком России выросла на 46,8%, но ее доля в брутто-активах изменилась незначительно, несмотря на сложные условия (2,8% на конец 2019 года и 4,0% на конец 2020 года).

За 2020 год банки заработали чистую прибыль в размере 1,6 трлн рублей (на 6,6% меньше, чем в 2019 году). Прибыль до налогов составила 2,0 трлн рублей, снизившись на 3,1% в сравнении с 2019 годом. Рентабельность капитала до налогов составила 19% против 22% в предыдущем периоде, а число убыточных банков увеличилось на семь – всего на конец 2020 года их стало 75.

#### ДЕПОЗИТЫ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ (МЛРД РУБЛЕЙ)



#### ДЕПОЗИТЫ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ (МЛРД РУБЛЕЙ)

