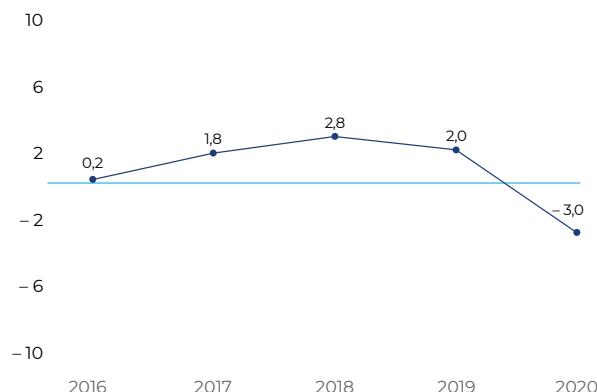


# ОТЧЕТ МЕНЕДЖМЕНТА

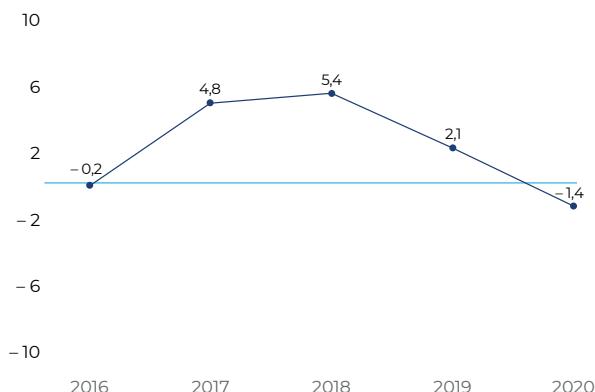
## Экономика и банковский сектор

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

#### ВАЛОВОЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ



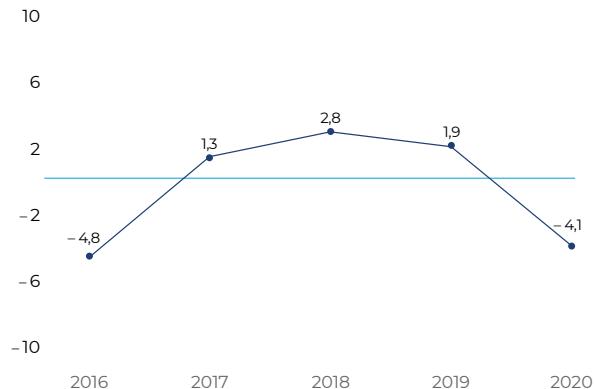
#### ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ



#### ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО



#### РОЗНИЧНЫЙ ТОВАРООБОРОТ



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.

# ИМЕНТА

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.

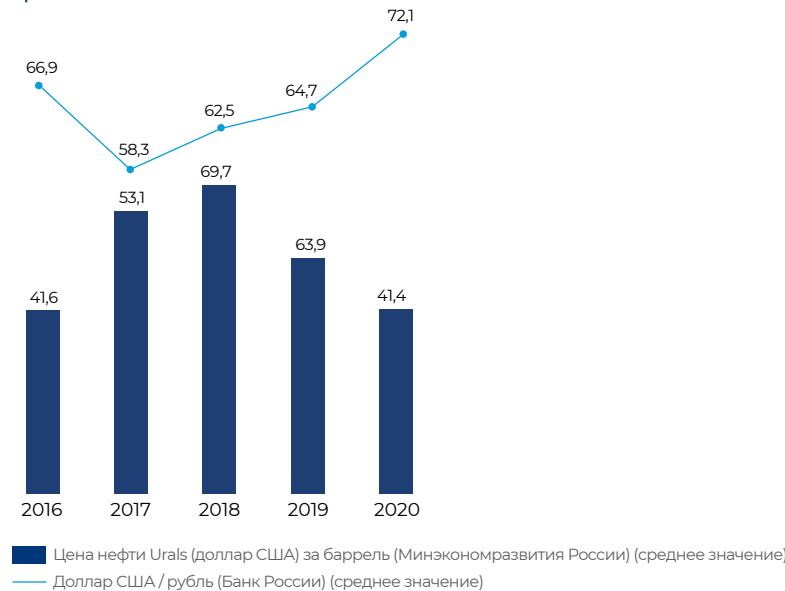
В результате структура ВВП по потреблению в 2020 году выглядела следующим образом: потребление домохозяйств сократилось на 8,6% (во втором квартале 2020 года падение составило 21,7% и обусловило сокращение по итогам всего года), государственные расходы выросли на 4,0%, валовое накопление основного капитала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

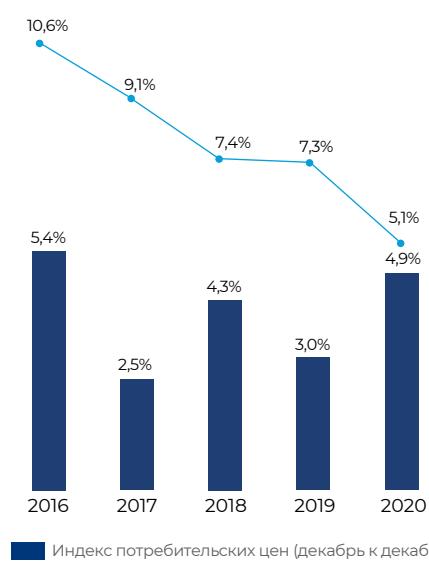
Вслед за ослаблением обменного курса рубля, а также из-за недостатка предложения на отдельных рынках продовольствия (в частности, сахара, фруктов и овощей, подсолнечного масла) и вслед за ростом мировых цен на продовольствие (зерно, соя) потребительская инфляция ускорилась до 4,9% в декабре 2020 года.

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.

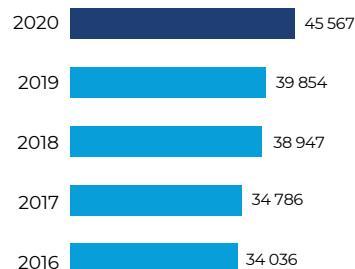
## НЕТТО-АКТИВЫ (МЛРД РУБЛЕЙ)



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.

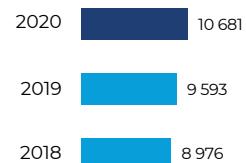
По данным на конец 2020 года, рост нетто-активов банковской системы составил 16,9% (3,0% в 2019 году) за счет увеличения кредитного портфеля и ослабления курса рубля к доллару США на 16% за год. При этом проникновение услуг, определяемое как соотношение совокупных активов банков к ВВП, выросло до 99%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

## КРЕДИТЫ ЮРИДИЧЕСКИМ ЛИЦАМ (МЛРД РУБЛЕЙ)

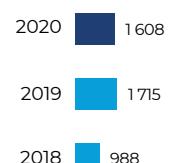


На рост корпоративного кредитного портфеля повлияли меры государственной поддержки пострадавших отраслей, восстановление экономики во втором полугодии, дальнейшее снижение ставок по кредитам на фоне сокращения ключевой ставки Банком России и валютная переоценка портфеля. В результате кредиты корпоративным 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).

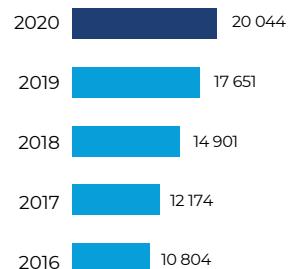
## КАПИТАЛ (МЛРД РУБЛЕЙ)



## ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (МЛРД РУБЛЕЙ)



## КРЕДИТЫ ФИЗИЧЕСКИМ ЛИЦАМ (МЛРД РУБЛЕЙ)



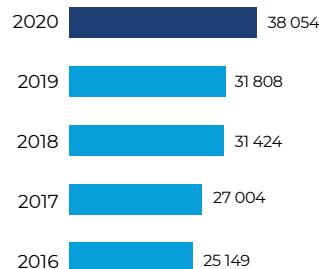
Программа государственной льготной ипотеки и снижение ставок по ипотечным программам банков стали основными источниками роста розничного портфеля. Ипотечный кредитный портфель по итогам 2020 года увеличился на 21,2% (16,8% в 2019 году). Рост потребительских кредитов продолжил замедляться на фоне незначительного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

