

4

КАК «ЗЕЛЕНЕЕТ»
МИРОВАЯ
ЭКОНОМИКА
Принципы действия ESG
в России и за рубежом

26

ПОЧЕМ
ЦИФРОВОЙ
РУБЛЬ?

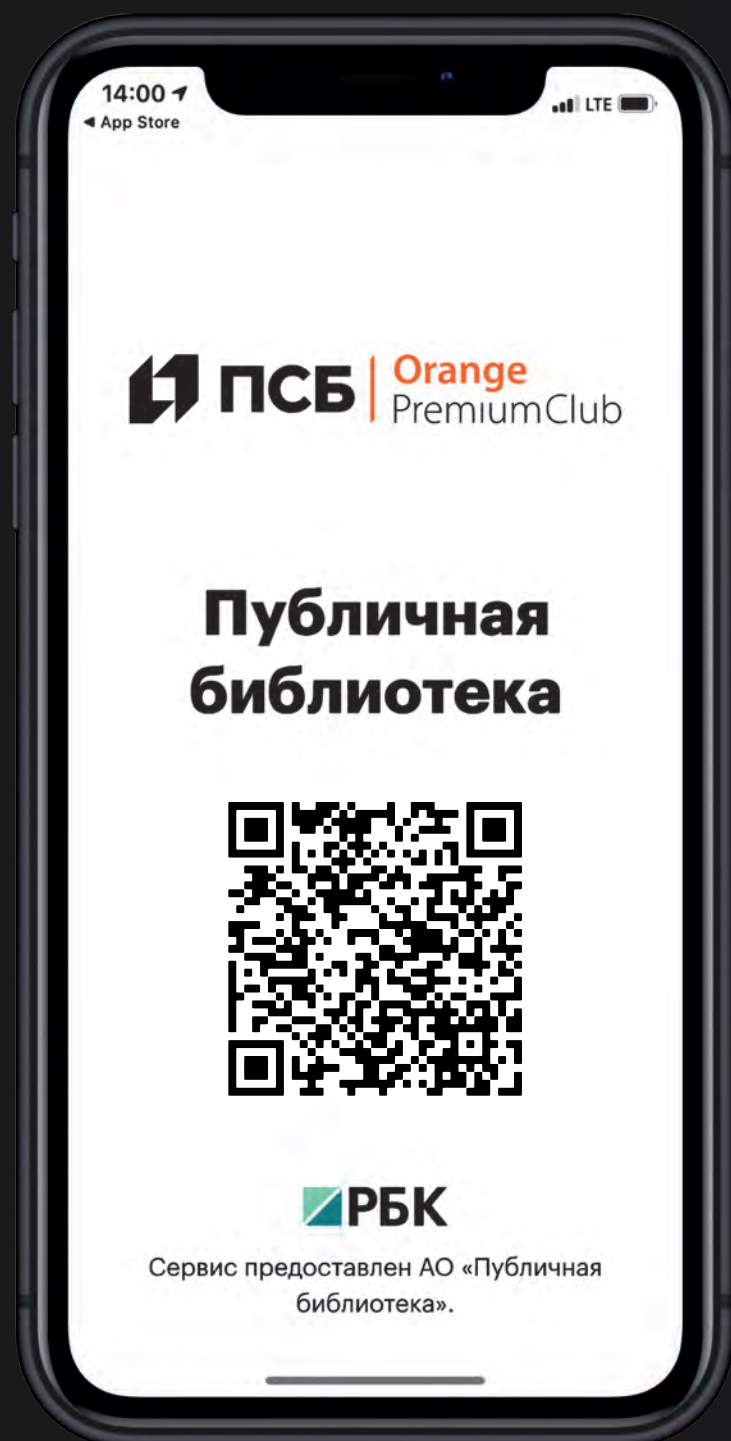
Во что обойдется
создание дополнительной
национальной валюты

30

СЭР БАНКОМАТ
История создания
самого востребованного
«автомата»

ESG:
НА НИЗКОМ
СТАРТЕ

Читайте любимые газеты и журналы в мобильном приложении



8 800 333 52 42
psbank.ru

ПАО «Промсвязьбанк».
Генеральная лицензия Банка России № 3251.



Уважаемые читатели, клиенты ПСБ!

Мы живем с вами в особое время новых экономических трендов. Еще в 2005 году велись осторожные разговоры на тему снижения выбросов углекислого газа в атмосферу, а уже в 2020-м инвестиции в мировой ESG-сектор превысили \$1 трлн. Крупнейшие корпорации, лидеры отраслей активно внедряют на производствах передовые практики ESG. На биржах появляются как корпоративные, так и государственные выпуски «зеленых» облигаций. Все указывает на то, что современные экономические реалии станут долгосрочными, и с этим нельзя не считаться. Более того, уже сегодня «зеленая» стратегия ведения бизнеса становится непременным условием его инвестиционной привлекательности и успеха на рынке.

Что же такое «устойчивое развитие» – модная тенденция или новая парадигма для государства, бизнеса и общества? Мы задались поиском ответа на эти вопросы в процессе подготовки очередного номера журнала «ПСБ Деньги», который вы держите в руках. Аббревиатура ESG (Environment, social and corporate governance) теперь будет встречаться все чаще: успешное объединение лучших разработок в области охраны окружающей среды, заботы о социуме и человекоцентричного корпоративного управления становится стилем работы каждой прогрессивной компании, руководству которой не все равно, какое впечатление они создают на внешнем контуре и что оставят после себя последующим поколениям.

В фокусе внимания таких руководителей – не только сохранение и улучшение кредитных рейтингов, но и доверие клиентов, которые порой нуждаются в консультациях по финансированию в области декарбонизации бизнеса.

ПСБ находится на передовой этого процесса и уже располагает обширной экспертизой, позволяющей участвовать в проектах по «экологической» трансформации различных предприятий. Мы постоянно изучаем лучшие российские и международные практики ESG совместно с ведущими экспертами в этой области. На страницах этого номера вы найдете наиболее интересные тематические материалы.

Кроме того, мы подготовили для вас серию публикаций, посвященных перспективам цифрового рубля, «голубым фишкам» фондового рынка, новейшим профессиям и другим не менее значимым вопросам деловой и социальной жизни современного общества.

Полезного чтения!

Вера Подгузова,
главный редактор

ГЛАВНАЯ ТЕМА

4 Новый цвет экономики – зеленый

Тема ESG в современном мире с каждым годом приобретает все большую популярность. Что это такое и какие перспективы несет участникам рынка?

10 Борьба с «зелеными» подделками

На финансовых рынках наблюдается бум «ответственного инвестирования». Что в новых условиях нужно знать добросовестным инвесторам и эмитентам?

12 Как банки внедряют принципы ESG

Российские кредитные организации перешли от теории к практике в числе первых

15 Со всей ответственностью покупаем

Рынок ESG-облигаций стремительно набирает популярность у инвесторов. Разбираемся, какие бумаги предлагают отечественные биржи

18 Сознательность всемирного масштаба

ESG-кейсы от зарубежных игроков, которые начали применять принципы социальной ответственности

22 Владимир Катренко: «Банк осознает свою миссию»

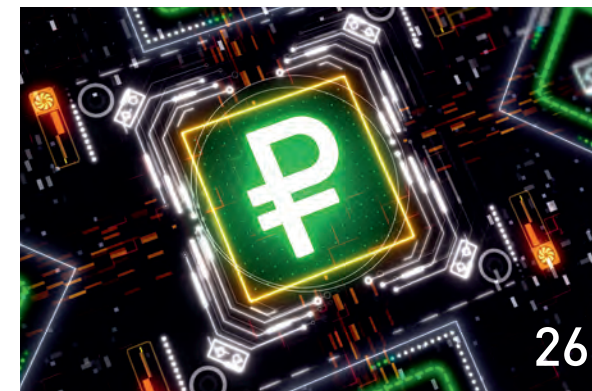
Интервью с заместителем председателя ПСБ



22



12



26



34

БАНКИ

26 Код денег

В январе 2022 года начнется тестирование пилотного проекта по внедрению цифрового рубля. Как будет работать новая национальная валюта?

30 От ящика с наличностью к цифровому офису

Банкоматы давно стали неотъемлемой частью нашей жизни. Рассказываем о дополнительных возможностях АТМ

34 Кто придумал вендинговые деньги

История изобретения банкомата

МЕНЕДЖМЕНТ

38 Фасилитация: модное слово или техника будущего?

Как работает альтернатива классическим совещаниям

КАРЬЕРА

42 Новейшие профессии: кем быть?

Какие позиции уходят в прошлое, а какие набирают популярность?

ИНВЕСТИЦИИ

48 Разыграть «голубую фишку»

Что нужно знать об акциях ведущих компаний на рынке ценных бумаг

52 Почему дорожает криптоискусство?

Помимо музыкальных, в цифре сегодня можно сохранить и визуальные произведения

ЛИЧНЫЕ ФИНАНСЫ

56 Крутящий процент

Автокредитование: стоит ли сегодня брать ссуду на покупку автомобиля, а если да, то по какой программе?

60 Как инвестировать в luxury

Почему предметы роскоши играют важную роль в культуре и экономике

РЕТРОКЕЙС

64 Кому война, кому – банк и казна

История знает случаи, когда успехи и поражения на поле брани создавали предпосылки для рождения финансовых инноваций

СПОРТ

68 Игра в уличный мяч

Стритбол: как дворовые игры стали олимпийскими

КУЛЬТУРА

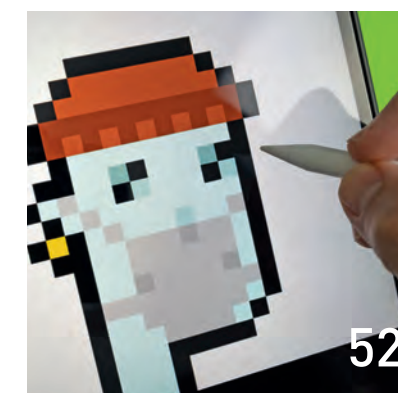
72 Анна Пескова: «Я научилась говорить “Нет”»

В российский прокат выходит полнометражный фильм «Летчик» режиссера Рената Давлетьярова. Беседуем с исполнительницей главной женской роли

МЕДИАТЕКА

78 Бизнес-включение

Чем живет рынок частных инвестиций? Подборка лучших блогов, влогов и книг для повышения финансовой грамотности



52

«Промсвязьбанк Деньги» № 2, 2021 [2]

Свидетельство о регистрации СМИ
ПИ № ФС 77-34604

Учредитель

ПАО «Промсвязьбанк»
109052, г. Москва,
ул. Смирновская,
д. 10, стр. 22

Редакция

г. Москва,
Славянская площадь,
2/5/4, стр. 3
+7(495)7771020,
доб. (81)4105
Strizhenayaiv@psbank.ru

Главный редактор

В. А. Подгузова,
старший вице-президент,
директор дирекции
по внешним связям
ПАО «Промсвязьбанк»

Издатель

PR Company
ООО «ПиАр-компания»
www.prkompaniya.ru

Отпечатано в типографии
ООО «Типография Сити
Принт»

Фото из архивов
ПАО «Промсвязьбанк»,
Shutterstock, Depositphotos

Тираж

1000 экз.

Подписано в печать
29.10.2021

Распространение
бесплатное

Перепечатка любых
материалов возможна
только с разрешения
ПАО «Промсвязьбанк»



4

Новый цвет экономики – зеленый

Тема ESG в современном мире с каждым годом приобретает все большую популярность. Несколько лет назад страны лишь обсуждали, как снизить выбросы углекислого газа в атмосферу, а сегодня уже обновляют производство в соответствии с этой стратегией.

Текст: Анна Бельчик

Параллельно корпорации стали заботиться о социальном воздействии, которое оказывают на целевую аудиторию, и об организации надлежащего корпоративного управления.

ПРИРОДА ESG

Под аббревиатурой ESG подразумевают ответственный подход к ведению бизнеса с учетом трех факторов: Environment, social and corporate governance (окружающая среда, социальная сфера и корпоративное управление – англ.) – набор составляющих деятельности инвестиционно привлекательной компании. Соблюдение этих

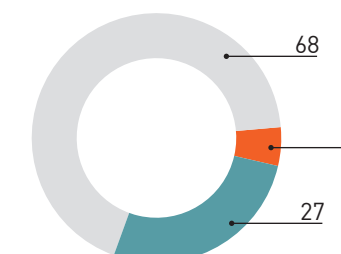
принципов улучшает деловую репутацию, технологичность и инновационность бизнеса с точки зрения заботы об окружающей среде (E), положительного эффекта, оказываемого на социум (S), а также качественного корпоративного управления (G). В целом устойчивое развитие – это словосочетание нередко используют в качестве цели учета ESG-факторов – предполагает такую деятельность компании, которая отвечает потребностям общества, но при этом позволяет не наносить ущерб планете. Основная задача его приверженцев – сохранить ресурсы для следующих поколений.

Саму аббревиатуру ESG впервые использовали осенью 2005 года. Ее упомянули в своем докладе представители ООН. И если в самом начале, 16 лет назад, речь шла только о необходимости разработки концепции по внедрению принципов ESG, то сейчас обсуждается вопрос об обязательном ведении бизнеса в таком ключе любой компанией. В ближайшем будущем все крупные инвесторы начнут отдавать предпочтение эмитентам-владельцам именно «устойчивого» бизнеса.

«Зачастую понятия ESG и «устойчивое развитие» используются как синонимы. Особенно если речь идет про общие принципы управления вопросами устойчивого развития или подготовки нефинансовой отчетности компании, – объясняет партнер, директор департамента корпоративного управления и устойчивого развития ФБК Grant Thornton Владимир Скобарев. – При этом в последние годы эти понятия все более дифференцируются. Особенно это заметно на примере процессов развития стандартов нефинансовой отчетности. В ESG-отчетности представлены результаты деятельности, риски и возможности организации с точки зрения изменения корпоративной ценности. В ней

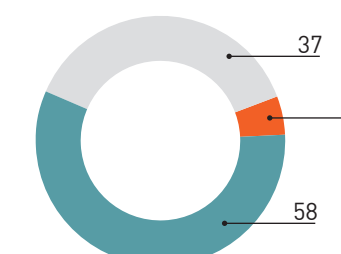


ТРЕТЬ РОССИЯН СЧИТАЕТ, ЧТО БОЛЬШИНСТВО ЛЮДЕЙ В СТРАНЕ ДЕЛАЮТ ДОСТАТОЧНО ДЛЯ РЕШЕНИЯ ЭКОЛОГИЧЕСКИХ ПРОБЛЕМ
% ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ



● Скорее, не делают
● Скорее, делают
● Затрудняюсь ответить

КАЖДЫЙ ВТОРОЙ ЖИТЕЛЬ РОССИИ ДЕЛАЛ ЧТО-ТО ДЛЯ РЕШЕНИЯ ЭТОГО ВОПРОСА ЗА ПОСЛЕДНИЙ ГОД
% ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ



● Не делали
● Делали
● Затрудняюсь ответить

ТОП-5 АКТИВНОСТЕЙ РОССИЯН ДЛЯ СОХРАНЕНИЯ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ
% ОТ ТЕХ, КТО ЧТО-ТО ДЕЛАЛ ДЛЯ РЕШЕНИЯ ЭКОЛОГИЧЕСКИХ ПРОБЛЕМ*



* Допускалось несколько вариантов ответа

Источник: ВЦИОМ

стремятся использовать финансовые показатели воздействия ESG-факторов – скажем, рост цен на углерод приведет к росту расходов компании на 500 млн рублей за какой-то период. В этом смысле я бы сказал, что ESG – это устойчивое развитие глазами инвесторов. А когда мы говорим об устойчивом развитии в более широком смысле, то это про отчетность об общем воздействии компании на экологию, окружающую среду и социум. Здесь речь про воздействие компании – например, на людей, живущих рядом с заводом. Его оценить в финансовых показателях гораздо сложнее».

58% жителей России стараются помочь в решении экологических проблем планеты

НА РОССИЙСКОЙ ЗЕМЛЕ

Активное обсуждение темы климатических изменений и роли страны в них началось еще 5 лет назад, в 2016 году. Тогда Россия подписала Парижское соглашение по климату. Оно родилось во время проведения международной конференции по борьбе с парниковыми газами, поэтому основными его задачами стали борьба с глобальным потеплением и регулирование выбросов углекислого газа в атмосферу. Позже, в 2019 году, Россия ратифицировала соглашение, присоединившись к еще почти двум сотням стран-участниц. Чтобы выполнить условия

соглашения, все они должны уменьшить к 2030 году общее количество выбросов парниковых газов до объема, близкого к уровню 1990-го.

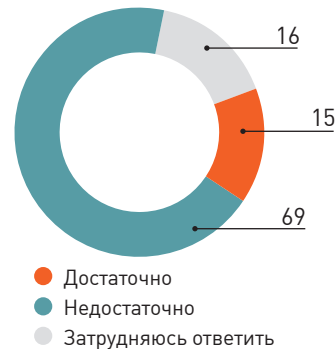
В мае 2018 года президент России Владимир Путин подписал указ «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года». Одним из инструментов достижения этих целей стал нацпроект «Экология». Ему соответствуют три основные задачи: ликвидация нелегальных свалок, увеличение с 20% до 90% доли водоканалов, использующих перспективные технологии водоподготовки, и ежегодное восстановление 1,5 млн га леса на месте вырубленного.

Годом позже Банк России разработал концепцию развития «зеленых» финансовых инструментов и проектов ответственного инвестирования. В последующие годы регулятор только развивал деятельность в этом направлении.

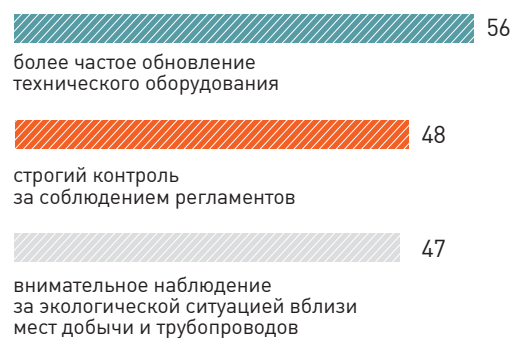
В 2020 году в сфере ESG произошло три важных события. Сначала Минэкономразвития подготовило проект стратегии долгосрочного развития, включающий три сценария декарбонизации отечественной экономики. Следом вступило в силу положение Банка России «О стандартах эмиссии ценных бумаг», в котором впервые отдельно указали правила для эмитентов «зеленых» и так называемых социальных облигаций. И, наконец, летом прошлого года Россия представила ООН собственный национальный обзор достижения семнадцати целей устойчивого развития.

Конец 2020 года также запомнился назначением бывшего главы «Роснано» Анатолия Чубайса специальным представителем президента по связям с международными организациями, ответственным за устойчивое развитие страны. Таким образом, у ESG в России появился официальный куратор.

69% РОССИЯН СЧИТАЮТ НЕДОСТАТОЧНОЙ КОМПЕНСАЦИЮ ВОЗДЕЙСТВИЯ НА ЭКОЛОГИЮ НЕФТЕГАЗОВЫМИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ



ТОП-3 МЕР ДЛЯ СНИЖЕНИЯ ЭКОЛОГИЧЕСКИХ РИСКОВ НЕФТЕГАЗОВЫМИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ (ПО МНЕНИЮ ЖИТЕЛЕЙ РОССИИ)



* Допускалось несколько вариантов ответа

Источник: НАФИ

«Я считаю, что в 2020–2021 годах наблюдается значительный рост внимания нашего государства к проблематике устойчивого развития. Свидетельством этого является принятие ряда нормативных актов, в том числе указа президента России «О специальном представителе президента по связям с международными организациями для достижения целей устойчивого развития». Надо также отметить, что многие российские компании уже давно работают в этом направлении. Если говорить, например, об охране окружающей среды, то

в основном речь, конечно, идет про крупные компании в сфере производства – свои экопроекты есть у «Лукойла», «Полюса», «Норникеля». Можно сказать, что эти и многие другие компании уже ведут себя «в повестке ESG», – говорит партнер, директор департамента корпоративного управления и устойчивого развития ФБК Grant Thornton Владимир Скобареv.

Летом 2020 года Владимир Путин назвал проблемы экологии «одними из самых чувствительных». «Проблемы окружающей среды, экологии всегда были и остаются в ряду наиболее чувствительных, важных для общества тем, – заявил президент. – Неслучайно в числе инициатив граждан по поправкам в Конституцию было так много предложений усилить требования к сохранению природы, окружающей среды. Многие живут по принципу «после нас – хоть потоп». Это прискорбно. Такая логика – тупиковая и крайне опасная. Сама природа дает нам сигнал: устойчивое развитие возможно только при соблюдении гармоничного, рационального баланса интересов – экономического роста, благосостояния общества и, с другой стороны, экологической безопасности».

Неудивительно, что после такого послы 2021 год можно по праву назвать ESG-годом в России. За девять месяцев уже было озвучено три важных инициативы.

В июле принят федеральный закон «Об ограничении выбросов парниковых газов». За счет его реализации планируется создать полноценный механизм углеродного регулирования и развить инфраструктуру для привлечения финансирования климатических проектов. Сейчас законопроект уже принят, так же, как и закон о проведении эксперимента по декарбонизации на Сахалине.

В конце весны правительством был внесен проект

постановления, который определит цели и основные направления реализации «зеленых» и переходных проектов в отечественной экономике. Соответствующее постановление было утверждено правительством РФ в конце сентября.

Но самой важной инициативой стало создание государственного плана действий для адаптации российской экономики к глобальному энергетическому переходу. По словам премьер-министра Михаила Мишустина, его успеют разработать и утвердить до конца 2021 года.

К слову, в середине 2021 года президент России Владимир Путин заявил, что Россия берет курс «на внедрение самых строгих экологических стандартов». В частности, глава государства предложил уделить больше внимания использованию так называемых чистых технологий, снижающих негативное воздействие на природу.

По словам исполнительного директора аналитического центра «Форум» Екатерины Голуб, за последний год российский рынок «в принципе подвинулся» к осознанию важности ESG-повестки и неотвратимости соответствующих изменений – в политике, регулировании, бизнес-моделях и принципах инвестирования.

«Но мы идем очень быстрыми темпами, – поясняет Екатерина Голуб. – Огромную работу проделали правительство и ВЭБ.РФ по созданию основ регуляторной среды для перехода к устойчивому развитию. Огромную работу ведет Центральный банк как регулятор финансового рынка, поскольку финансирование устойчивого развития подразумевает новые подходы по всему фронту его политики – от надзора за банками и другими финансовыми институтами, от гармонизации регулирования с глобальными процессами до защиты прав инвесторов. Если же говорить о конкретных событиях, то следует упомянуть прежде всего выпуск «зеленых» облигаций правительства Москвы в мае этого года – эта сделка из тех, что называют знаковыми. Такое событие создает не только прецедент для инвесторов на нашем рынке, но и прецедент политический: государство в лице московских властей признает важность «зеленой» политики и готово пользоваться инструментами финансирования, признанными во всем мире».



ВЛАДИМИР КАТРЕНКО,
заместитель председателя
правления ПСБ:

«В ближайшие годы выгоды от реализации ESG-проектов для организаций ОПК станут не менее значимыми, чем для гражданского сектора. Особенно важен запуск таких инициатив в моногородах, в которых необходима модернизация социальной инфраструктуры. Желательно, чтобы это происходило при участии государства. Совокупность различных «зеленых» инициатив определенно приведет Россию и мир к значительному техническому прогрессу, а значит – к развитию передовых технологий и повышению финансовой устойчивости предприятий».



АЛИНА РОЗЕНЦВЕТ, генеральный
директор Национального
рейтингового агентства (НРА):

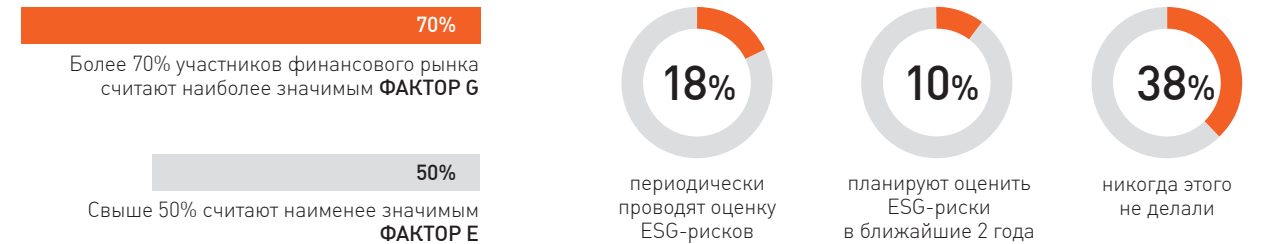
«Нефтегазовый сектор оказывает, пожалуй, наиболее негативное воздействие на окружающую среду среди прочих отраслей российской промышленности. Об этом свидетельствуют данные исследования НРА в отношении интеграции ESG-факторов, где 30% компаний промышленного сектора в той или иной степени оштрафованы за аварийность. И это преимущественно компании нефтегазового сектора».

ЧТО ТАКОЕ ESG

ESG (environment, social and corporate governance – окружающая среда, социальное и корпоративное управление – англ.) – набор стандартов деятельности инвестиционно привлекательной компании. Соблюдение этих принципов улучшает деловую репутацию, технологичность и инновационность бизнеса.



СОГЛАСНО ОПРОСУ БАНКА РОССИИ,



БОЛЕЕ 100 СТРАН ПЛАНИРУЮТ ДОСТИЧЬ УГЛЕРОДНОЙ НЕЙТРАЛЬНОСТИ К СЕРЕДИНЕ XXI ВЕКА



Для борьбы с глобальным потеплением и негативным влиянием компаний на мировую экологию в целом в 2005 году ООН предложила ESG-подход.

ESG-стратегия

в компании включает в себя несколько основных показателей:



ИСТОРИЯ СТАНОВЛЕНИЯ ESG В РОССИИ

2016

Россия подписала Парижское соглашение по климату

2018

Владимир Путин назвал сохранение экологии одним из приоритетов развития страны

2020

Начало разработки документов, регулирующих «зеленую» экономику
Россия представила ООН свой первый добровольный национальный обзор достижения 17 целей устойчивого развития

2017

Компании начали вносить необходимые «зеленые» изменения в свои стратегии

2019

Россия ратифицировала Парижское соглашение, став одной из его 189 стран-участниц
Компании выпустили первые «зеленые» облигации

2021

Правительство России утвердило критерии отбора «зеленых» проектов и инициатив в сфере устойчивого развития

БОРЬБА С «ЗЕЛЕНЫМИ» ПОДДЕЛКАМИ

На финансовых рынках наблюдается бум «ответственного инвестирования», но, как и следовало ожидать, не все «зеленые» инструменты оказались одинаковы «зелены». Как отличить подделку от подлинника, чтобы остаться добросовестным инвестором и законопослушным эмитентом, разбираемся прямо сейчас.

Текст: Давид Хорнбах

В конце 2019 года регуляторы разных стран обнародовали рекомендации для компаний по ведению экологической отчетности. Не осталась в стороне и Россия.

РАЗНИЦА – В ОТТЕНКАХ

В декабре 2019 года Банк России утвердил новое положение «О стандартах эмиссии ценных бумаг», включив в него отдельные главы, посвященные выпуску целевых облигаций, в том числе для решения экологических и социальных проблем. В положении описано, какие условия и сведения может содержать решение о выпуске таких ценных бумаг. Впрочем, мягкая формулировка «может» меняется на слово «должно» в случае, когда эмитент желает идентифицировать выпуск словами «зеленые» или «социальные облигации». Непременных условий для этого два. Во-первых, все денежные средства от размещения направляются на цели, связанные с финансированием и (или) рефинансированием экологических или социальных проектов, причем тех, которые соответствуют всемирно признанным принципам и стандартам ESG-финансирования. Во-вторых, владельцы облигаций получают право требовать их досрочного погашения в случае нецелевого использования средств.

Но Банк России – в первую очередь финансовый регулятор, и здесь на помощь приходят правила листинга (то есть допуска к торгам) Мосбиржи – ведущей фондовой биржи России. Тут уже четко указывается на стандарты Международной ассоциации рынков капитала (ICMA) или Международной некоммерческой организации «Инициатива климатических облигаций» (CBI). Соответствие этим стандартам должно подтверждаться независимой внешней оценкой. А проводят ее 17 организаций, которые специально для этих целей выбрала сама биржа.

И если отследить движение денежных средств между счетами, специально открытыми для реализации ESG-проектов, – задача вполне тривиальная, то оценить эффективность проекта именно в экологическом плане, не говоря уже о социальном, куда сложнее. Ведь речь идет не только о качественных результатах проектов, но и об их количественной оценке.

Таким образом, основная проблема, развернувшаяся перед регуляторами из разных стран, заключается в установлении четких и измеримых критериев для признания деятельности «зеленой». Они должны максимально затруднить практику гринвошинга (greenwashing – «зеленая промывка» – англ.) и защитить потребителей от «экологических» подделок.

ЛИДИРУЕТ ЕВРОПА

Ключевым документом «зеленого» регулирования в Евросоюзе стал Регламент ЕС № 2020/852, вступивший в силу в июле прошлого года. Его обычно называют Регламентом таксономии, подразумевая классификацию различных видов экологически устойчивой деятельности. Сейчас этот документ определяет принятые в Европе критерии, которые позволяют проверить конкретный ESG-проект на дружественность к окружающей среде. В нем сформулировано шесть так называемых экологических целей: смягчение последствий изменения климата; адаптация к изменению климата; устойчивое использование и защита водных и морских ресурсов; переход к экономике замкнутого цикла; предотвращение и контроль загрязнения; защита и восстановление биоразнообразия и экосистем. Каждой из них посвящена отдельная статья, в которой детализируется понятие и устанавливаются сроки для разработки технических условий проверки.

В Регламенте таксономии есть и такой важный пункт: в нефинансовые отчеты компаний должны включаться сведения о том, в какой степени их деятельность экологически устойчива. Эти требования детализируются на уровне решения Еврокомиссии, принятого совсем недавно – в июле 2021 года. И в следующий финансовый год Европа вступает с новыми «зелеными» правилами.

В конце 2019 года в ЕС приняты директивы о раскрытии информации об устойчивом



финансировании (SFDR). Основное внимание в них уделяется прозрачности и раскрытию инвесторам подхода, который компания применяет к вопросам устойчивости в своих инвестиционных и консультационных процессах. Директивы обеспечивают правовую основу, которой необходимо следовать при проверке инвестиций, чтобы определить, являются ли они «экологически устойчивыми». В марте 2021 года приняты правила, согласно которым участники финансового рынка обязаны публиковать на своих веб-сайтах информацию о целях устойчивого развития, об учете основных неблагоприятных воздействий рисков ESG при принятии инвестиционных решений, как эти риски влияют на доходность, а также информацию о проводимом аудите этих рисков. Предполагается, что правила будут касаться не только бизнесов с юрисдикцией в ЕС, но и компаний, которые ведут свою деятельность в Европе в целом.

С 2010 года Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) требовала раскрывать существенную информацию относительно рисков, связанных с климатом, но это не были единые правила. Отсутствие четких правил со стороны SEC привело к тому, что многие компании при раскрытии ESG-информации следуют схеме, предложенной Целевой группой по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом (TCFD). В июне 2021-го палата представителей приняла закон о совершенствовании корпоративного управления и защите инвесторов. Закон, в частности, требует от публичных компаний раскрывать связь между ESG-показателями и их долгосрочной бизнес-стратегией.

НАЦИОНАЛЬНАЯ ТАКСОНОМИЯ

В нашей стране урегулированы вопросы выпуска одной из разновидностей финансовых инструментов устойчивого развития – «зеленых» и «соци-

альных» облигаций. В декабре 2019 года Банк России утвердил новое положение «О стандартах эмиссии ценных бумаг», включив в него отдельные главы, посвященные выпуску целевых облигаций для решения экологических и социальных проблем. Денежные средства от их размещения направляются на цели, связанные с финансированием и (или) рефинансированием экологических или социальных проектов, причем тех, которые соответствуют всемирно признанным принципам и стандартам ESG-финансирования. Владельцы облигаций получают право требовать их досрочного погашения в случае нецелевого использования средств.

В России нет обязательных требований к раскрытию компаниями ESG-информации. В то же время растет число компаний, готовящих ESG-отчеты на добровольной основе (в том числе и ПСБ). На пути к обеспечению единообразия подходов к нефинансовой отчетности Банк России выпустил рекомендации по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации об их деятельности, взяв за основу предложения TCFD. Один из принципов этих рекомендаций – «соблюдай или объясни». 🌱



КАК БАНКИ ВНЕДРЯЮТ ПРИНЦИПЫ ESG

Вести бизнес в соответствии с «зелеными» стандартами российские компании начали еще несколько лет назад. Сначала это были единичные организации, но постепенно ESG-стратегии внедрило большинство крупнейших корпораций. Все чаще такой подход можно встретить и в российских банках, которые уже перешли от теории к практике.

Текст: Анна Бельчик

Центральные банки уже около пяти лет активно формируют и реализуют политику бережного отношения к экологии планеты и ответственного

управления как энергетическими, так и человеческими ресурсами. Коммерческие же стали массово присоединяться к этому движению в последние два года. Для всего финансового сектора внедрение ESG-стратегии – это долгосрочные вложения в себя и в окружающую среду: реализованные сегодня меры помогут организациям не только оказать позитивное влияние на мир в целом, но и обеспечить эффективную бизнес-модель для своего внутреннего развития. Ведь все большее количество инвесторов выбирает компании именно с ESG-составляющей.

Финансирование и инвестирование в компании, не придающие внимание учету ESG-факторов, в случае их дефолта (вероятность которого оценивается более высоко по сравнению с «устойчивыми» конкурентами) приведет к возрастанию кредитного риска для самого финансового института.

ИНСТРУКЦИИ СВЕРХУ

Регуляторы различных стран развивают ESG-направление как поодиночке, так и вместе. Для наиболее эффективного «зеленого» бизнес-подхода и борьбы с изменениями климата общими усилиями в 2017 году они объединились в специальное Сообщество центральных банков и надзорных органов по повышению экологичности финансовой системы (NGFS). Инициатором такого объединения выступил Банк Франции. За пять лет количество членов сообщества выросло в 10 раз – с 8 до 80 участников. Сейчас в NGFS представлены пять континентов, на которые приходится свыше половины всех мировых выбросов парниковых газов.

В 2019 году к сообществу присоединился и Банк России. Сейчас он реализует три основных направления ESG-повестки: разрабатывает инструменты для финансирования проектов в сфере устойчивого развития, формирует подходы к подготовке нефинансовой отчетности публичных акционерных обществ с акцентом на климатические риски и изучает влияние ESG-рисков



7 ESG-приоритетов ПСБ

- участие в реализации национальных проектов и программ, в том числе связанных с «зеленой» экономикой
- участие в жизни сообществ
- поддержка проектов, рассчитанных на высокую экологическую и социальную отдачу
- добросовестные деловые практики
- клиентоориентированность
- ответственная трудовая практика
- корпоративная экологическая политика

на стабильность финансовой системы России в целом.

По словам первого заместителя председателя Банка России Сергея Швецова, центральные банки крайне осторожно подходят к идее использования денежно-кредитной политики (ДКП) в качестве инструмента для стимулирования перехода к низкоуглеродной экономике.

«Есть угроза «перегрузки» денежно-кредитной политики дополнительными целями, что может затруднить достижение ценовой стабильности. И даже те центральные банки, которые видят роль ДКП в климатической повестке, пока еще находятся на очень ранней стадии возможного введения практических мер», – поясняет Сергей Швецов.

ЧАСТНЫЙ ПОДХОД

По мнению заместителя председателя ПСБ Владимира Катренко, банковский сектор России сейчас находится «на переднем крае происходящих процессов». Ключевой задачей кредитных организа-

ций в сфере ESG является финансирование проектов, просветительская функция и продвижение «экологической» экспертизы. Например, банки оказывают клиентам консультации по ESG-трансформации и предлагают подходящие для этого финансовые продукты.

Коммерческие банки действительно постепенно внедряют ESG-стандарты в свою деятельность, оттачивая собственные практики и оценивая соответствующие риски. Несмотря на то, что в подобном режиме российские финансовые организации «живут» всего пару лет, сделано уже немало.

ПСБ развивает комплексную ESG-стратегию последние несколько лет. В ее основе – снижение негативного воздействия на климатические изменения и экологию в целом. Помимо этого, банк активно совершенствует внутрикорпоративную культуру. У кредитной организации есть весь необходимый инструментарий и ресурсы для финансирования экологических

и социально значимых проектов. При поддержке ПСБ происходит реконструкция очистных сооружений правого берега Ангары – это часть программы сохранения озера Байкал. Также банк финансирует строительство комплекса биологической очистки в Волгограде и помогает ГК «Росатом» в строительстве комплекса по утилизации опасных отходов. Кроме того, ПСБ финансирует энергосервисные контракты и участвует в проекте по внедрению лучших доступных технологий в целях охраны окружающей среды.

«ПСБ еще в 2020 году начал формировать комплексный подход к управлению социальными и экологическими аспектами своей деятельности, осознавая значимость вопросов устойчивого развития. Мы не просто разработали полноценную внутреннюю ESG-политику и создали группу для ее реализации, но и внедрили принципы устойчивого развития в стратегию самого банка», – рассказывает заместитель председателя ПСБ Владимир Катренко.

Отношение российских банков к ESG:

15% уже сейчас считают ESG-факторы существенными для работы;

30% ожидают, что учет ESG будет существенным через три года;

40% уверены, что через три года изменение климата начнет влиять на их финансовые результаты;

20% прогнозируют, что через три года существенно повысится роль ESG-рейтингов для принятия решений инвесторами и кредиторами;

менее 20% понимают, какая информация в отношении ESG наиболее важна для инвесторов и кредиторов.

Источник: Deloitte

Согласно анализу публичной отчетности всех зарегистрированных в России банков,

10% применяют какие-либо ESG-методы;

40% применяют практику корпоративной социальной ответственности (КСО);

менее 1% банков публикуют ESG-отчетность отдельным документом или посвящают этому часть годового отчета.

Источник: Deloitte

Социально-экологическая повестка Сбербанка включает в себя четыре основных пункта: воздействие на окружающую среду, заботу об обществе, ответственность перед клиентами и создание эффективных команд внутри компании. Кредитная организация уделяет большое внимание эффективному потреблению ресурсов (сохраняя деревья и снижая общий объем энергопотребления), а также развитию доступности своих продуктов и услуг, не забывая и о благотворительности. Совершенствование корпоративной культуры, особенно с учетом большого количества сотрудников, – еще одна актуальная задача для банка.

ВТБ готовится начать выдачу «зеленых» продуктов розничным клиентам до конца 2021 года. В планах – «эко-ипотека» в домах с высоким классом энергоэффективности и пониженными затратами на энергопотребление, льготные автокредиты на электроавтомобили и даже новый формат офисов без людей.

Газпромбанк финансирует компании, которые сами продвигают ценности ESG. Речь об инвестиционных программах по созданию свинокомплексов для борьбы с голодом, а также различных медицинских учреждений для повышения уровня здоровья соотечественников. Кроме того, банк поддерживает строительство очистных сооружений в разных городах России для обеспечения населения чистой водой.

«Банки обладают более полной картиной тех процессов, которые происходят в экономике и бизнесе клиента: мы сами в них участвуем, ощущаем тенденции по прямым или косвенным признакам, – уверен Владимир Катренко,

заместитель председателя ПСБ. – Мы умеем работать с разными категориями рисков, включая нефинансовые. Сейчас, в ответ на формирующийся запрос со стороны стейкхолдеров, происходит внедрение ESG-принципов в стратегию, организационную структуру, отчетность, деятельность кредитных и финансовых организаций в целом. Банки хорошо понимают, что это важно и для нас, и для тех, с кем мы работаем – компаний реального сектора. А также для правительства и Банка России. Мы задаем направление развития. Роль банков в этом процессе будет только возрастать».

Исполнительный директор аналитического центра «Форум» Екатерина Голуб обращает внимание на двойственную роль финансового сектора в вопросах ESG. С одной стороны, он должен отвечать на запрос разных индустрий в финансировании декарбонизации, а с другой – может и, скорее всего, будет выступать двигателем этих процессов.

«Регулирование финансово-банковского сектора – более жесткое. Центральные банки многих стран уже моделируют климатические сценарии и пробуют проводить стресс-тесты. Весной этого года Базельский комитет сообщил, что пока не видит необходимости дополнять свои стандарты климатическим риском. Но исследования продолжаются, мы видим шаги по стресс-тестированию и в Европе, и в США – так или иначе, вопросы изменения климата найдут свое отражение в надзоре над финансовыми учреждениями», – считает Екатерина Голуб.

В этом случае, добавляет она, доступ к финансированию для компаний, не стремящихся к сокращению своего углеродного следа, может сократиться. 🇷🇺

Со всей ответственностью ПОКУПАЕМ

Рынок ESG-облигаций стремительно набирает популярность у инвесторов. Только «зеленых» бумаг в мире выпущено почти на \$1,4 трлн. И хотя доля России в этом объеме измеряется сотыми долями процента, на отечественном рынке уже есть к чему присмотреться.

Текст: Давид Хорнбах

Проинвестировать в строительство 43,5 км линий московского метро и покупку 400 электробусов, избавить город от выброса почти 1000 тонн загрязняющих веществ и 45 тыс. тонн CO₂ в год и заработать на этом более 7% годовых – вот кратце суть проекта по дебютному выпуску «зеленых» облигаций правительства Москвы. Первый его этап благополучно завершился в мае: городские власти в рамках размещения привлекли 70 млрд рублей, а покупатели ценных бумаг, в числе которых рядовые граждане, не обладающие статусом квалифицированного инвестора, получили доходность к погашению на уровне 7,53% годовых. Это весьма неплохо, учитывая минимальные риски инвестора.

Опыт Москвы на рынке «зеленых» облигаций не уникален. Первопроходцем считается компания «Ресурсосбережение ХМАО», занимающаяся переработкой и утилизацией коммунальных отходов, которая разместила ценные бумаги в ноябре 2018 года. Затем были другие «зеленые» выпуски, в частности, РЖД, Транспортной концессионной компании, ФПК «Гарант-Инвест», АО «Синара – Транспортные машины» и прочих.

На Московской бирже даже появился особый «Сектор устойчивого развития». Пока он не слишком представительный: «зеленых» облигаций в нем всего 14 выпусков (по состоянию на 10.09.2021) от восьми эмитентов, ставки купонов по ним – от 6,5% до 16% годовых.

СЕМНАДЦАТЬ БЛАГОДЕТЕЛЕЙ

Термин «зеленые» применительно к облигациям – вполне устоявшийся и даже официальный, но не только эти бумаги сегодня представлены в «Секторе устойчивого развития» Московской биржи. Вложиться можно и в социальные облигации. Их, правда, еще меньше, чем «зеленых».

Принципы, по которым разные бумаги непохожих друг на друга эмитентов оказались в одном списке, зашифрованы тремя латинскими буквами – ESG: environment, social, governance. Это составная часть принятой сегодня

**«ЗЕЛЕННЫХ» ОБЛИГАЦИЙ
В МИРЕ ВЫПУЩЕНО
ПОЧТИ НА \$1,4 ТРЛН**

концепции устойчивого развития, подразумевающей стремление не только к гармонии с природой (environment), но и к гармонии в обществе (social), достижимой в том числе высокими стандартами корпоративного управления (governance). При этом глобальные цели устойчивого развития (ЦУР, или SDG – Sustainable Development Goals) сформулированы на уровне программных документов ООН. Таких целей всего 17, и каждая имеет лаконичную формулировку: «Ликвидация нищеты», «Гендерное равенство», «Борьба с изменением климата», «Недорогостоящая и чистая энергия», «Ответственное потребление и производство» и т. д. Финансисты, работающие с ESG, часто используют в своих документах нумерацию этих целей, принятую ООН. Например, «Чистая вода и санитария» выступает под номером 6, а «Индустриализация, инновации и инфраструктура» – под номером 9.

Среди крупнейших эмитентов на рынке ESG-облигаций – банки

Да, это похоже на лозунг «За все хорошее, против всего плохого», но за этим «хорошим» стоят уже сотни миллиардов долларов. Так, по данным Climate Bonds Initiative (CBI), совокупный объем вложений только в «зеленые» облигации приближается к \$1,4 трлн. За 9 месяцев 2021 года их выпущено на \$267 млрд. Цифрам вполне можно доверять, поскольку CBI – одна из наиболее влиятельных некоммерческих организаций, уста-

навливающих стандарты рынка. Другой признанный авторитет – International Capital Market Association (ICMA). Принципами этих организаций, кстати, руководствуется и Московская биржа, включая ту или иную бумагу в «Сектор устойчивого развития». И не только она.

ЭКОЛОГИЧЕСКИ ЧИСТО И КОНКРЕТНО

Стандарты в области ESG сегодня активно формируются, государственное же регулирование отстает (см. стр. 10). Но ни эмитентов, ни инвесторов это не останавливает. Рынок быстро вырабатывает собственные правила и продуктовые линейки.

Эмитенту – неважно, корпорация это или муниципалитет – недостаточно просто заявить об ESG-статусе своих облигаций: потребуются пройти соответствующий аудит – скажем, экологический, сертифицировать собственную политику в области устойчивого развития. Но главное – привлеченное финансирование должно направляться на достижение конкретных и измеримых целей.

Пример Москвы с покупкой электробусов и строительством метро вполне наглядный: расписаны количественные показатели проекта и ожидаемый целевой результат – снижение выбросов загрязняющих веществ и CO₂, что вполне согласуется с целями пунктов «Устойчивые города и населенные пункты» (ЦУР №11) и «Борьба с изменением климата» (ЦУР №13).

Может показаться, что ESG – вложение в некоммерческие проекты с низкой или вообще нулевой финансовой отдачей. Но это не всегда так. Действительно, на рынок заемного капитала часто выходят структуры, которые в принципе не нацелены на извлечение прибыли, например, муниципалитеты или государственные агентства. Но если раньше такие городские задачи, как обновление транспорта или закрытие опасных произ-

водств, часто решались за счет выпуска классических облигаций, то теперь появился новый, более привлекательный для инвесторов и эмитентов инструмент. Он работает и в экстренных ситуациях, решая не только экологические, но и социальные задачи. Например, на фоне вспышки COVID-19 итальянское государственное агентство Cassa di Risparmio di Roma разместило социальные облигации на 1 млрд евро. Цели: строительство и ремонт лечебных учреждений, покупка медицинского оборудования, а также выдача кредитов малому и среднему бизнесу, оказавшемуся в крайне затруднительном положении.

Но ESG-проекты могут и зачастую бывают вполне коммерческими, нацеленными на извлечение экономической выгоды. Например, РЖД за счет выпуска своих «зеленых» облигаций (в общей сумме 500 млн евро, 500 швейцарских франков и 100 млрд рублей) рефинансирует закупку поездов «Ласточка», позиционируемых как экологически чистый транспорт. То есть в компании рассчитывают снизить стоимость обслуживания долга за счет привлечения более дешевого «зеленого» финансирования.

Прямая финансовая заинтересованность в модернизации производства с учетом современных экологических требований появляется у российских металлургов, производителей удобрений и энергетиков. К этому их мотивирует введение трансграничного углеродного налога на поставляемую в страны Евросоюза продукцию. Речь идет о росте финансовой нагрузки на миллиарды евро. Соответственно, им потребуется значительный объем инвестиций, которые могут быть обеспечены за счет выпуска «зеленых» облигаций.

Кстати, среди крупнейших эмитентов на рынке ESG-облигаций – банки. Они, казалось бы, в силу специфики своей

Почти 75% институциональных инвесторов по всему миру отбирают в свои портфели ESG-активы

деятельности оказывают минимальное воздействие на природу, тем более в сравнении с промышленностью. Банкиры не разрабатывают энергосберегающие технологии или альтернативные источники энергии. Но они готовы финансировать разработку и внедрение «зеленых» проектов, причем с выгодой для себя и инвесторов. В числе таких банков, например, нидерландский ABN AMRO. Его ESG-бумаги торгуются на бирже Euronext. Программа выпуска «зеленых» облигаций, стартовавшая в 2015 году, предусматривает вложения в выдачу ипотечных кредитов на строительство жилья и коммерческих площадей по новым энергосберегающим технологиям, а также на финансирование проектов в области возобновляемой энергии (солнечные батареи на крышах, ветровая и приливная электроэнергетика). Согласно отчету за 2020 год, 1,6 млрд из 2 млрд евро привлеченного финансирования были вложены как раз в рынок энергетически эффективной недвижимости, то есть во вполне прибыльный сектор. В Европе наблюдается огромный спрос на энергосберегающие технологии в строительстве, обусловленный стремлением к спасению не только планеты, но и собственного кошелька: коммунальные услуги обходятся недешево.

Банки, разумеется, выступают не только эмитентами, но и организаторами ESG-размещений. Например, ПСБ стал одним из организаторов выпуска «зеленых» облигаций правительства Москвы. Сегодня банк делает акцент на разработку и предложение специальных

банковских продуктов и услуг для предприятий, ориентированных на повышение своей социальной и экологической ответственности. ПСБ готов осуществлять менеджмент всей линейки «зеленых» облигаций, который включает в себя подготовку и помощь в регистрации эмиссионных документов, консультирование и поддержку по вопросам обязательного раскрытия информации на этапах подготовки размещения, маркетинг, андеррайтинг и услуги агента по оферте и вторичному размещению облигаций. Кроме того, ПСБ планирует выпуск собственных «зеленых» бумаг.

Кстати, раскрытие информации и отчетность – один из ключевых пунктов в ESG-индустрии. Инвесторам крайне важно знать, на что потрачены их деньги, и не используются ли они каким-нибудь иным образом, кроме как социально полезным. Тем более что случаев злоупотребления хватает: уже появился и специальный термин – greenwashing. Недобросовестные игроки рискуют не только репутацией, но и стоимостью последующих заимствований. Кроме того, нарушение принципа целевого финансирования может стать основанием для досрочного погашения долга. И риски по мере усиления регулирования могут резко вырасти.

Цена вопроса увеличивается с появлением нового ESG-продукта – KPI-linked bonds, или sustainability-linked bonds, то есть облигаций, связанных с ключевыми показателями эффективности. Это новейший тренд в индустрии. В отличие

от проектно-ориентированных облигаций, описанных выше, KPI-linked bonds позволяют эмитентам более гибко использовать привлеченные средства, но при этом они берут на себя обязательства по достижению конкретных показателей в рамках своей ESG-стратегии. Причем в сроки, установленные условиями выпуска. Примером такого ключевого показателя эффективности может служить снижение выброса парниковых газов на определенную величину к обозначенной дате. Соответственно, его невыполнение ведет к увеличению ставки по купону, то есть удорожанию финансирования для компании, а не просто к репутационному ущербу. И пока одни специалисты критикуют продукт (поскольку инвестор, получаясь, финансово заинтересован в провале ESG-программы эмитента), другие полагают, что никакого конфликта интересов нет, а повышенная ставка – это компенсация держателям облигаций за разочарование.

ПРАВИЛЬНАЯ МОТИВАЦИЯ

Интересны и качественные показатели, говорящие о мотивации инвесторов. Согласно исследованиям Natixis Investment Managers, число институциональных инвесторов, работающих с ESG-активами, уже достигло 72% (опрос проводился среди 500 институциональных инвесторов из 29 стран). Чаще всего к этому их мотивируют запросы собственных клиентов, в том числе частных. Они все больше интересуются ответственным инвестированием и желают активнее участвовать в «зеленой» экономике. Но и финансовый результат не забыт – почти половина профессиональных игроков связывают ESG-инвестиции с получением более высокой доходности с поправкой на риск в долгосрочной перспективе и выгодой от новых источников диверсификации. 🇺🇸

СОЗНАТЕЛЬНОСТЬ ВСЕМИРНОГО МАСШТАБА

Вопросами бережного отношения к окружающей среде озабочены не только граждане, но также власти и крупнейшие корпорации разных стран. Зарубежные игроки начали внедрять принципы социальной ответственности раньше российских, поэтому могут поделиться более внушительными рабочими кейсами.

Текст: Станислав Северов

Несмотря на то, что пандемия коронавируса отправила сотрудников многих компаний на удаленку, объем углеродных выбросов это снизило несущественно. Ведь производства продолжали работать. Правда, согласно исследованию Международной ассоциации торговли выбросами парниковых газов (IETA), после спада пандемии COVID-19 – к 2025–2030 годам – цены на углерод значительно вырастут, что может привести предприятия к поиску его аналога для замены. В том числе – более «зеленого» аналога.

ПРОБЛЕМНЫЙ УГЛЕРОД

Актуальность проблем Европы на рынке углеводородов в октябре 2021 года подчеркнул даже президент России Владимир Путин. Он отметил, что многие страны недооценивают проблемы климатических изменений.

Еще ранее, весной 2021 года, о сложностях на европейском рынке заговорил первый заместитель председателя Банка России Сергей Швецов. Представитель регулятора, в частности, указал на введение так называемого угле-

родного налога в Евросоюзе. Он будет действовать для продукции, которая способствует выбросам парниковых газов в атмосферу. Инициатива является лишь частью предложенной летом текущего года новой европейской программы по защите климата «Зеленый курс» (Green Deal).

«Введение трансграничного углеродного налога в ЕС изменит конъюнктуру европейского рынка сбыта и способно негативно повлиять на динамику экспорта с высоким углеродным следом. Кроме того, может снизиться рыночная стоимость и инвестиционная привлекательность соответствующих компаний. Безусловно, такие факторы со временем станут значимыми и при принятии решения по ключевой ставке», – полагает Сергей Швецов.



ВЛАДИМИР СКОБАРЕВ,
партнер, директор
департамента
корпоративного управления
и устойчивого развития ФБК
Grant Thornton:

«Нужно понимать, что устойчивое развитие в части экологии – это не про то, что ваша компания полностью перестает оказывать негативное влияние на окружающую среду. А про то, что вы осознаете это влияние, стараетесь его минимизировать или компенсировать негативное воздействие позитивным. Например, сеть супермаркетов работает над вопросами экономии электроэнергии, предоставляет только бумажные пакеты своим покупателям, финансирует высадку деревьев, а ее водители, доставляющие продукцию в супермаркеты, ездят на экологичном топливе».

МИРОВАЯ ПРАКТИКА

Практически каждая вторая из 500 крупнейших компаний мира сегодня включает учет выбросов углерода в свой бизнес-план. Об этом говорится в исследовании Международной инициативы по раскрытию информации о выбросах углерода (Carbon Disclosure Project, CDP). К числу таких предприятий уже присоединились IT-гигант Microsoft, не менее известная Mitsubishi Corporation, а также энергетическая корпорация Ørsted.

Макроэкономисты даже разработали модели для оценки влияния той или иной политики компании на смягчение последствий изменения климата. Массимо Феррари из Европейского центрального банка и Мария Пальяри из Центрального Банка Франции создали специальную модель анализа,

базирующуюся на имеющихся статистических данных по США и еврозоне, смоделировав ситуацию, когда две разные страны производят два товара: одна – экологически чистый («зеленый»), а вторая – загрязняющий окружающую среду. Исследование показало, что просто внедрение «зеленого» продукта не даст таких результатов для «очищения» планеты, как принятие соответствующих целей для государственной налогово-бюджетной и денежно-кредитной политики, а также поощрение следующих им компаний и наказание тех, кто этого не делает.

Крупнейшие международные объединения могут пострадать особенно сильно, поэтому готовы выделять на ESG-цели значительные бюджеты. Один из наиболее ярких примеров – Всемирный банк, который недавно представил план действий по борьбе с изменением климата на 2021–2025 годы. Согласно ему, в ближайшие 5 лет для борьбы с изменением климата в развивающихся странах банк направит значительные ресурсы. А за предшествующие пять лет организация выделила на проекты, помогающие решать

**ОКОЛО 50% КРУПНЕЙШИХ КОМПАНИЙ
МИРА ВКЛЮЧАЮТ ПОДСЧЕТ ВЫБРОСОВ
УГЛЕРОДА В СВОИ БИЗНЕС-ПЛАНЫ**

проблемы изменения климата на планете, более \$80 млрд.

В развитие экологической устойчивости не только вкладывают средства, ее делают учебным модулем. Так, Европейская комиссия открыла общественные консультации по образовательному экологическому проекту. Это поможет странам, входящим в Евросоюз, разработать собственный подход к преподаванию основ экологии. Обсуждается также включение таких дисциплин в обязательные учебные программы школ и системы повышения квалификации преподавателей.

На ESG-политику той или иной компании особое внимание обращают и инвесторы. Наличие или отсутствие такой политики у компании-эмитента напрямую влияет на получение ею средств. При этом для инвесторов-женщин этот фактор становится более значимым: они в два раза чаще мужчин заявляют о чрезвычайной важности учета факторов ESG в политике и решениях предприятий, в которые инвестируют. Таковы данные компании RBC Wealth Management (RBC WM), которая опросила более 1000 своих клиентов в США.

Более того, 115 инвесторов с суммарным объемом инвестиций свыше \$4 трлн, включая Aviva Investors и M&G Investments, выступили с обращением к мировым кредитным организациям. Они призвали банки полностью отказаться

Топ-5 мировых ESG-кейсов



УГЛЕРОДНО-ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ ОЛИМПИАДА

В 2021 году мир, наконец-то, увидел «Олимпиаду-2020» в Токио. Она была заявлена как первое спортивное мероприятие такого масштаба с нулевыми выбросами. Благодаря покупке углеродных кредитов Япония сделала олимпиаду не просто углеродно-нейтральной, но даже углеродно-отрицательной. В этом также помог переход на возобновляемые источники энергии в олимпийской деревне и замена обычных автомобилей для спортсменов на электромобили.



«ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ» ТРЕНИНГИ

В 2021 году Национальное бизнес-объединение «Движение предприятий Франции» запустило совместно с партнерами бесплатное обучение для юристов. Оно позволит осознать важность перехода к экологическому ведению бизнеса и адаптировать людей к необходимым процессам. Проект называется «Понимание экологического кризиса для переосмысления компании».



ВИСКИ КАК ТОПЛИВО

Производитель виски Glenfiddich из Шотландии придумал, как перевести используемые им в работе грузовики на другой источник топлива. Теперь компания меняет сжиженный газ на биогаз, который получает из отходов процесса дистилляции виски. Такой вид топлива обладает более низким уровнем выбросов.



ПЕРЕРАБОТКА БУТЫЛОК В СУПЕРМАРКЕТАХ

Европейская комиссия собирает на платформе «Европейская гражданская инициатива» голоса за проект Return the Plastics, призванный внедрить специальную депозитную систему для переработки пластиковых бутылок. Одной из основных идей программы является обязательная установка в супермаркетах ЕС, продающих напитки в пластиковых бутылках, автоматов для их последующей переработки.



«КЛИМАТИЧЕСКАЯ» ОТЧЕТНОСТЬ НА ФИРМКАХ

Швейцария в 2021 году реализовала подход, при котором банки и страховщики обязуются раскрывать в своей отчетности информацию, касающуюся их влияния на климат и учитывающую сопутствующие риски. Такую инициативу предложил местный регулятор FINMA. Сначала нововведение обяжут соблюдать только крупные компании.

74%

женщин-инвесторов заинтересованы в увеличении доли инвестиций в ESG в своих портфелях

от кредитования угольных компаний к 2040 году и сократить количество ссуд клиентам, планирующим новые угольные проекты.

На стороне экологической повестки даже суды. В конце весны 2021 года суд первой инстанции Гааги (Нидерланды) обязал англо-голландскую нефтяную корпорацию Royal Dutch Shell изменить климатическую стратегию. Теперь ей следует снизить выбросы парниковых газов – на 45% к 2030 году (по сравнению с показателями 2019 года). Иск к корпорации подали эоактивисты – нидерландское подразделение движения «Друзья Земли». Суд согласился с тем, что Shell несет частичную ответственность за изменение климата на планете.

Прецедент позволит подать соответствующие иски к другим нефтяным и газовым компаниям с высокой вероятностью победы истцов. Процесс набирает скорость. Во второй половине 2021 года немецкие неправительственные организации по защите климата заявили о подготовке к полномасштабной юридической атаке на ряд компаний, которые они считают «нарушителями климата».

НЕСРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

Исполнительный директор аналитического центра «Форум» Екатерина Голуб уверяет, что не следует напрямую сравнивать внедрение

ESG-инициатив в России и в других странах мира, поскольку каждая из них использует собственный подход.

«Самый продвинутый проводник политики устойчивого развития – Европейский союз, – говорит она. – В США приверженцами этой политики являются демократы, но им приходится преодолевать наследие бывшего президента страны Дональда Трампа, который отозвал подпись Соединенных Штатов под Парижским соглашением, и уже в текущем режиме преодолевать сопротивление республиканцев. Это очень заметно на примере Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC), где по традиции три члена комиссии представляют правящую партию, а два – оппозиционную. На каждое заявление комиссаров-демократов республиканцы отвечают своим заявлением с альтернативной позицией. И, конечно, голосуют

по-своему. А ведь именно от SEC инвесторы ждут четкую позицию по регулированию раскрытия ESG-информации компаниями».

Екатерина Голуб указывает, что политика декарбонизации – это фундаментальное изменение всего социально-экономического уклада. Если раньше целью экономической деятельности было создание новой стоимости и получение прибыли, то сегодня во главе угла – сокращение углеродного следа во имя поддержки будущих поколений.

«Эта смена парадигмы уже реализуется через регуляторное давление на всю цепочку создания стоимости: перестройку налоговых систем, когда облагается налогом не финансовый, а экологический результат деятельности, через введение новых технических стандартов и понятия климатического риска в стандарты деятельности



ЕКАТЕРИНА ГОЛУБ,
исполнительный директор
аналитического центра
«Форум»:

«Даже с учетом риска «черных лебедей», каким стала пандемия, политика перехода к низкоуглеродной экономике в ближайшие годы будет стремительно развиваться во всем мире, и российские компании, включая финансовый сектор, не смогут игнорировать эти процессы. Стоит также отметить угрозу рисков перехода – декарбонизация не пройдет гладко. Например, на отдельных рынках она вызовет дестабилизацию, что тоже окажет влияние на практики компаний по внедрению ESG».

финансовых институтов. Более того, государства переходят на те же принципы существования, когда «озеленяют» свои закупки, операционные процессы, а центробанки – денежно-кредитную

политику», – перечисляет Екатерина Голуб.

Принципиально подход к внедрению ESG-режима в России и других странах мира не отличается, полагает партнер, директор департамента корпоративного управления и устойчивого развития ФБК Grant Thornton Владимир Скобарев.

«Конечно, в России пока меньше ESG-инициатив, чем в той же Европе. Но это лишь потому, что сама тема пришла сюда несколько позже. При этом отношение к ее важности и общие подходы к внедрению сопоставимы. Европа опережает нас по регулированию ESG – например, там уже работает соответствующая директива по обязательной публикации нефинансовой отчетности. В России же в этой сфере принята только «Концепция развития нефинансовой отчетности», реализация положений которой пока задерживается, – рассказывает Владимир Скобарев. – При этом на практике многие, особенно градообразующие, российские компании осуществляют значительные инвестиции экологического и социального характера в регионах присутствия, что не так свойственно для зарубежных компаний. К примеру, так исторически сложилось, что за многие вопросы в Норильске отвечает не только само государство, но и «Норникель», поскольку там расположены его основные производственные мощности, а значительная часть населения так или иначе связана с компанией. Можно сказать, что крупный бизнес является одним из основных драйверов развития ESG в России. Около 100 российских компаний ежегодно добровольно публикуют свою нефинансовую отчетность. Многие крупные компании содействуют распространению ESG-практик в своих цепочках создания стоимости».

Владимир Катренко: «Банк осознает свою миссию»

Заместитель председателя ПСБ, отвечающий за реализацию ESG-стратегии, рассказал об участии финансовой организации в подготовке к «зеленому переходу», поделился прогнозами по развитию рынка на ближайшие несколько лет и обозначил ключевые аспекты деятельности банка в области устойчивого развития.

Текст: Олег Изотов

Владимир, чем, на ваш взгляд, обусловлено столь пристальное внимание к теме ESG в последние годы?

Для участников рынка стала очевидной связь между финансовыми показателями компаний и нефинансовыми аспектами их деятельности в области экологии, социальной сферы и корпоративного управления. ESG-факторы – это общая система координат как для предприятий, так и для инвесторов. Показатели, раскрываемые в нефинансовой отчетности, вместе с финансовыми рейтингами становятся ориентиром для принятия инвестиционных решений.

Компании, учитывающие ESG-факторы в своей деятельности, более надежны в долгосрочной перспективе. Они участвуют в реализации актуальной общественной повестки, выстраивают эффективные отношения с заинтересованными сторонами, включая потребителей, оперативно реагируют на их запросы. Внимание к ESG-повестке многократно усилило принятие ООН По-

вестки дня в области устойчивого развития до 2030 года и Парижского соглашения по климату. Эти документы создали юридическую и идеологическую основу для нового глобального перераспределения потоков капитала в пользу рынков и компаний, обеспечивающих продвижение целей устойчивого развития. По экспертным оценкам, речь идет об инвестициях в размере \$140 трлн к 2050 году. ESG-показатели используются в качестве индикатора, позволяющего определить соответствие вложений в тот или иной актив или проект целям устойчивого развития.

Различается ли принципиально подход к ESG в России и мире? Если да, то чем именно, по вашему мнению?

На Западе раньше рассмотрели инвестиционный потенциал нефинансовых аспектов деятельности компаний и стали учитывать их влияние. При этом инициатива исходила «снизу»: от рынка, инвесторов и потребителей. Компании на основе общественного





консенсуса начали обращать внимание на оказываемое ими экологическое и социальное воздействие.

В России история реализации проектов в области корпоративной социальной ответственности насчитывает около двух десятилетий. Но с требованиями предоставлять стандартизированные данные об их реализации, раскрыть ESG-показатели в нефинансовой отчетности первыми столкнулись российские компании, конкурирующие на западных рынках сбыта и капитала.

Можно сказать, что в нашей стране инициатива в реализации повестки устойчивого развития исходит «сверху» – от государства и компаний, в какой-то момент опередивших запрос на это со стороны основной массы стейкхолдеров.

Подходы к ESG в России и мире принципиально не отличаются. Они основаны на рекомендациях, методологических руководствах и стандартах, многие из которых разработаны международными организациями и имеют необязательный

характер. При этом общемировой тенденцией является переход от рекомендательных правил к общеобязательным требованиям. На данном этапе важно обеспечить унификацию регулирования на международном уровне, взаимное признание применяемых таксономий и подходов к расчету углеродных выбросов.

Есть ли пункты, по которым Россия обгоняет зарубежные страны в сфере ESG?

Как правопреемница Советского Союза, она традиционно сильна в социальной сфере. Всеобщее бесплатное образование, здравоохранение, восьмичасовой рабочий день и многие другие социальные достижения советского строя создали возможности для сегодняшнего развития страны.

Четыре из пяти национальных целей развития России до 2030 года связаны с социальной повесткой. Это сохранение населения, здоровье и

благополучие людей; возможности для самореализации и развития талантов; комфортная и безопасная среда для жизни; достойный и эффективный труд. Таким образом, приоритеты России лежат именно в этой сфере. ПСБ активно участвует в их реализации.

А подход к ESG в российской производственной, банковской и других сферах один и тот же?

Прежде чем приступить к учету ESG-факторов, любая организация проводит ряд процедур: определяет круг заинтересованных сторон, совместно с ними решает вопросы о границах воздействия на те или иные сферы и степени такого воздействия. В результате создается ESG-профиль компании. Безусловно, у предприятий одной отрасли такие профили будут похожи, но не идентичны.

Например, для компаний, работающих в моногородах, важны развитие местных сообществ, реализация инфраструктурных проектов. Производственным предприятиям зачастую необходимо обращать большее внимание на защиту окружающей среды, потребление воды и энергетических ресурсов.

Банки, в свою очередь, не оказывают существенно-го воздействия на экологию. Зато оценивают ESG-статус потенциального заемщика при принятии решения о предоставлении финансирования. В фокусе внимания – экологическое и социальное воздействие клиента или проекта на окружающую среду, его успехи в реализации ESG-стратегии.

Роль кредитных организаций в процессе ESG-трансформации экономики очень важна. Банк России образно называет банковскую систему «локомотивом» этого процесса.

Как вы думаете, какое место займет ESG в корпоративной политике и бизнес-стратегии

«НАМ ПРЕДСТОИТ НАУЧИТЬСЯ РАБОТАТЬ С НОВЫМ ВИДОМ НЕФИНАНСОВЫХ РИСКОВ – КЛИМАТИЧЕСКИМИ РИСКАМИ, А ТАКЖЕ ОЦЕНИВАТЬ КЛИЕНТСКИЙ ESG-ПРОФИЛЬ»

российских компаний в ближайшие пять лет?

Содержание бизнес-стратегий определяются как внешней средой, так и регуляторикой, и позицией собственника.

Сейчас Минэкономразвития России занято разработкой Стратегии низкоуглеродного развития страны до 2050 года, недавно была принята Концепция по развитию и использованию электротранспорта до 2030-го, не за горами введение Евросоюзом трансграничного углеродного регулирования. Все это и многое другое необходимо учитывать в бизнес-стратегии и обсуждать со стейкхолдерами.

Сейчас мы видим, что общество осознает важность и даже неизбежность процессов, называемых «энергопереходом», или «декарбонизацией», верит в необходимость существенной перестройки промышленной, налоговой, тарифной и бюджетной политики. ESG-тематика становится важным элементом стратегических планов компаний.

На что нацелена стратегия развития ПСБ в новом тренде?

Начиная с 2019 года ПСБ готовит интегрированные годовые отчеты, соответствующие требованиям Международного стандарта отчетности в области устойчивого развития GRI Standards и отраслевого приложения для финансово-

го сектора, подтверждаемые внешним аудитором. В 2020 году банк приступил к формированию комплексного подхода к управлению социальными и экологическими аспектами своей деятельности.

Сегодня ориентиры по применению ESG-принципов включены в стратегические документы банка, утверждена ESG-политика, создана рабочая группа по ее реализации.

Поэтому я могу сказать, что ПСБ уверенно встал на путь ESG-трансформации, набрал высокий темп, необходимый для обеспечения соответствия своей деятельности новым требованиям и вызовам. Банк осознает свою миссию и по распространению ESG-принципов среди своих партнеров, клиентов и контрагентов.

Что в банковском секторе навсегда изменится в ближайшие несколько лет?

Нам предстоит научиться работать с новым видом нефинансовых рисков – климатическими рисками, а также оценивать клиентский ESG-профиль. Необходимо провести анализ кредитных портфелей, выстроить методологию, развить экспертизу. Кроме того, мы должны подготовиться к оказанию комплекса услуг по сопровождению ESG-трансформации клиентов: от консультирования до предоставления подходящих финансовых инструментов. 

«В ФОКУСЕ ВНИМАНИЯ БАНКА – ЭКОЛОГИЧЕСКОЕ И СОЦИАЛЬНОЕ ВОЗДЕЙСТВИЕ КЛИЕНТА ИЛИ ПРОЕКТА НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ, ЕГО УСПЕХИ В РЕАЛИЗАЦИИ ESG-СТРАТЕГИИ»

КОД ДЕНЕГ

В январе 2022 года начнется тестирование пилотного проекта по внедрению цифрового рубля. Для апробации технологии ЦБ РФ отобрал 12 коммерческих банков, в числе которых – ПСБ. Разбираемся, как будет работать новая национальная валюта, какие преимущества и потенциальные риски она может принести участникам финансового рынка.

Текст: Елена Стахеева

Пилотный проект Банка России стартует в 2022 году. Спустя год по его результатам будет сформирована дорожная карта внедрения цифрового рубля. На начальном этапе в банках-участниках «пилота» протестируют эмиссию и переводы, и если эксперимент пройдет удачно, то возрастет количество не только самих участников проекта, но и операций: с помощью цифрового рубля можно будет совершать покупки, проводить обязательные налоговые платежи, получать социальные выплаты.

ТРЕТИЙ НЕ ЛИШНИЙ

В конце 2020 года ЦБ РФ выпустил доклад «Цифровой рубль» для обсуждения профессиональным сообществом механизмов реализации проекта. Новая валюта должна стать третьим вариантом денег наряду с наличными и безналичными средствами. Несмотря на то, что digital-рубль будет иметь форму уникального цифрового кода и его реализация пройдет по технологии блокчейн, к криптовалютам его отнести нельзя: это фиатные деньги, эмитентом которых выступает Банк России.

Цифровой рубль призван сочетать в себе свойства существующих форм денег. Как и с безналичной валютой, с цифровой можно будет проводить дистанционные платежи и расчеты онлайн. Но при этом, согласно планам ЦБ РФ, новая форма валюты, как и бумажные деньги, возможно, подойдет для использования в офлайн-режиме. Код цифрового рубля физического или юридического лица должен храниться в индивидуальном электронном кошельке, размещенном на платформе ЦБ РФ, в основе работы которой – технология блокчейн и возможность проведения транзакций посредством смарт-контрактов. Передача цифрового рубля представляет собой внесение новой записи в блокчейн с информацией с какого кошелька (идентификатор пользователя, то есть число) на какой осуществлен перевод. Для организации процесса необходимо разработать соответствующую IT-инфраструктуру – технологию

i

Фиатные деньги (от лат. fiat – декрет, указание) – деньги, выпуск (эмиссию) которых осуществляет центральный банк страны. Такая валюта является платежным средством, принятым государством на законодательном уровне. Этот тип валюты не привязан ни к одному ценному активу. Наличные и безналичные рубли также относятся к фиатным деньгам.

обеспечения сбора, хранения, обработки и передачи информации о цифровых кошельках. Клиенты будут пользоваться цифровыми рублями из приложения мобильного банка ПСБ так же, как и с обычными безналичными рублями.

ПИОНЕР ОФЛАЙН-ПЕРЕВОДОВ

Чтобы расплатиться цифровым рублем офлайн, клиент через приложение мобильного банка создает на своем мобильном устройстве второй электронный кошелек с ограниченным лимитом (для безопасности) и пополняет его рублями, хранящимися на IT-площадке ЦБ РФ. Офлайн-платежи, если они будут реализованы, предназначены для бытовых переводов небольших сумм. Клиент также может переводить цифровой рубль со своего офлайн-кошелька на офлайн-кошелек получателя. Более подробный механизм оплаты ЦБ пока не представил. По словам первого зампреда ЦБ Ольги Скоробогатовой, готовой технологии для офлайн-расчетов в мире не существует, и ЦБ будет самостоятельно разрабатывать решение.

Первоначально Банк России рассматривал несколько моделей внедрения цифрового

рубля, в том числе и с полным исключением коммерческих банков из цепочки взаимодействия между клиентом и ЦБ РФ. В апреле 2021 года во время пресс-конференции Ольга Скоробогатова и ее коллеги – зампред ЦБ РФ Алексей Заботкин – представили утвержденную Банком России концепцию внедрения новой платежной системы: она лучше других вариантов сбалансировала интересы ЦБ, финансового сообщества и граждан.

Кстати, именно за этот вариант высказались во время дискуссий с Центробанком 84% участников рынка: представителей банков, платежных систем, институтов развития, Торгово-промышленной палаты РФ и т. д.

По предложению ЦБ, цифровые рубли будут находиться на специальном кошельке в Банке России, а кредитные организации выступают посредниками в любых операциях с ними. Коммерческие банки смогут открывать и пополнять электронные кошельки, выполнять поручения пользователей платформы ЦБ РФ на переводы и проводить процедуры проверки для противодействия отмыванию доходов и финансированию терроризма.

КОНЕЦ SWIFT?

Платформу, на которой будут храниться цифровые рубли, начнут создавать в декабре текущего года. Тогда же должна стартовать и работа над изменениями в законодательстве, которые легализуют новый платежный инструмент. Впрочем, о ряде преимуществ и недостатков новой валюты можно судить уже сегодня.

В сентябре прошлого года Deutsche Bank выпустил масштабный отчет Central Bank digital currencies Money reinvented («Цифровые валюты центрального банка. Деньги изобретены заново» – англ.). В нем аналитики рассматривают плюсы и минусы цифровых валют на примере наиболее продвинутых в этом направлении стран – Китая и Швеции: они практически приступили к внедрению цифровой валюты. К преимуществам эксперты относят скорость и простоту транзакций, сокращение нелегальных финансовых операций. Эксперты Deutsche Bank прогнозируют также, что работающие с Китаем страны, включая Россию, откажутся от SWIFT. Китай в силу геополитических причин (торговая война с США, санкции в отношении компаний Поднебесной со стороны Штатов) внедряет цифровой юань в том числе для того, чтобы уйти от гегемонии доллара в международных расчетах, а также чтобы сделать более прозрачными финансовые супераппы.

В ЦБ РФ также считают, что запуск цифрового рубля в перспективе может решить проблему отказа российских пользователей от системы платежных переводов SWIFT. Внимание центробанков по всему миру к теме цифровых денег позволяет предполагать, что в течение 5–7 лет в нескольких странах будет запущена национальная цифровая валюта.

Так, к началу прошлого года, согласно опросу Банка международных расчетов, над ее созданием работали четыре из каждых пяти центробанков

стран, на долю которых совокупно приходится 75% мирового населения и 90% глобального выпуска продукции – новую форму денег тестировали США, Китай, страны Европы, некоторые страны Африки и Азии.

Если появятся национальные валюты, их можно будет интегрировать между собой. В этом случае SWIFT может не понадобиться, потому что между банками возникнут другие технологические взаимодействия. Как считает основатель Talkbank Михаил Попов, в сравнении со SWIFT цифровой рубль вполне может быть альтернативным средством для международных переводов. Технология блокчейн, на которой работают цифровые валюты, позволяет это сделать. «Но возникает сопротивление со стороны торговых партнеров России, которые не готовы признавать рубль международной валютой расчетов», – добавляет директор Банковского института НИУ ВШЭ Василий Солодков.

Помимо потенциальной независимости от SWIFT, у цифрового рубля будут и другие преимущества. Так, ЦБ РФ сможет легко отследить перемещение каждого цифрового рубля. Это значит, что при выполнении госконтрактов возрастет прозрачность трат бюджетных средств и повысится эффективность контроля их целевого использования. То же самое относится и к целевым выплатам бизнесу со стороны государства. Так, предприятия, которые получают субсидии, не смогут потратить их, например, на выплату премий руководству.

«Внедрение цифровой валюты – это благое, общественно полезное дело, шаг в будущее, – уверен советник заместителя председателя ПСБ Максим Хрусталев. – Мир меняется, и банки должны меняться вместе с ним. Для населения и бизнеса цифровая валюта, безусловно, будет полезна. Она повысит скорость платежей, сделает их более безопасными, поможет

изжить так называемое «банковское рабство», когда клиенты привязаны к конкретному банку, совершая безналичные платежи, снимая деньги в банкоматах и т. д. Кроме того, упростится процесс отслеживания платежей благодаря смарт-контрактам, что особенно актуально, например, когда происходит поставка товаров с длинным логистическим плечом, и во время перемещения груза нужно платить разным контрагентам, доставляющим товар на разных отрезках пути из точки А в точку В. Таким образом, цифровой рубль – это экономия времени и денег. Это светлое будущее, которое практически стоит на пороге».

Фактически коммерческие банки смогут в меньшем объеме выполнять роль платежных агентов и потеряют часть комиссионных доходов, например, на эквайринге. По мнению руководителя центра компетенций «Цифровизация финансовых технологий» Фонда развития цифровой экономики Тимура Аитова, система денежных переводов как отдельная экосистема перестанет быть актуальной, а это скажется на доходности коммерческих банков.

**80% ЦЕНТРОБАНКОВ
СТРАН МИРА,
НА ДОЛЮ КОТОРЫХ
СОВОКУПНО
ПРИХОДИТСЯ
75% МИРОВОГО
НАСЕЛЕНИЯ,
РАБОТАЮТ НАД
СОЗДАНИЕМ
ЦИФРОВЫХ ВАЛЮТ**



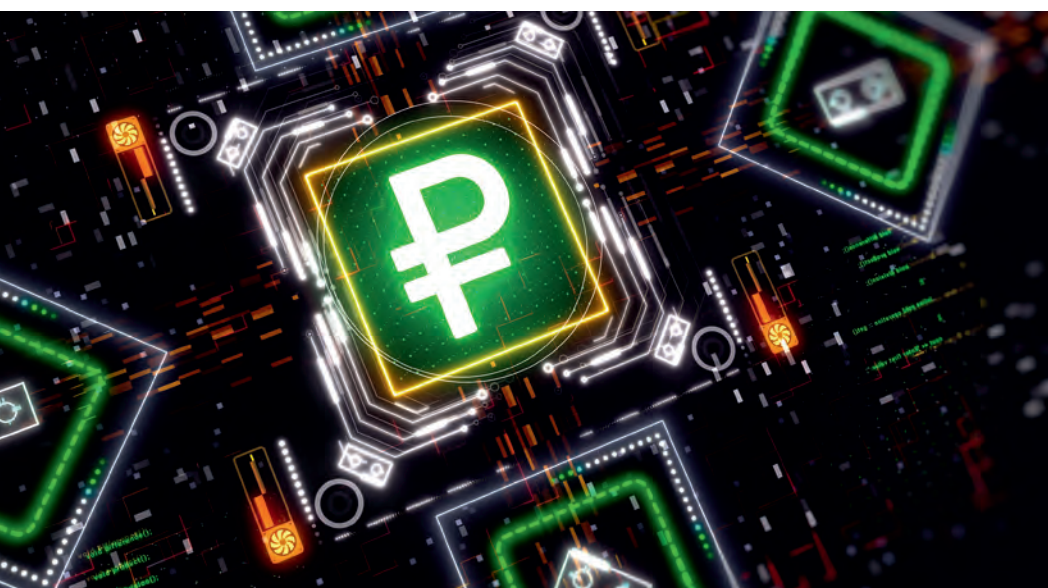
84%

**участников
финансового
рынка
поддержали
модель внедрения
цифрового рубля,
утвержденную
ЦБ РФ**

ЦИФРОВАЯ СТОИМОСТЬ

В Национальном совете финансового рынка подсчитали, что введение цифровых рублей в денежную систему путем замещения наличных и безналичных денег, а не с помощью дополнительной эмиссии, приведет к существенной, до нескольких триллионов рублей, потере ликвидности банками: население и бизнес могут массово вывести средства со счетов на платформу ЦБ РФ. «На рынке нет большого профицита ликвидности, она сбалансирована», – отметил во время пресс-конференции по итогам работы в 2020 году зампред правления Сбербанка Анатолий Попов, добавив, что до 4 трлн рублей перестанут быть доступными для кредитования. Это в конечном счете приведет к дефициту ликвидности и, как следствие, к росту ставок. Как отмечает зампред Совкомбанка Алексей Панферов, сокращение ликвидности коммерческих банков увеличит количество граждан, для которых из-за низких доходов и высокого показателя долговой нагрузки банковское кредитование станет невозможным.

Затраты на создание условий для полноценного запуска цифрового рубля не готов оценить даже ЦБ. В Сбербанке посчитали, что только на обеспечение информационной безопасности платформы потребуется до 25 млрд рублей. Финансировать проект придется ЦБ и коммерческим банкам, которые будут работать с системой. Однако экономические и социальные эффекты от внедрения цифровой валюты должны превзойти инвестиции на развитие инфраструктуры. 🇷🇺



ОТ ЯЩИКА С НАЛИЧНОСТЬЮ К ЦИФРОВОМУ ОФИСУ

Банкоматы давно стали неотъемлемой частью нашей жизни. По данным ЦБ РФ, в 2020 году в России их насчитывалось 194 тыс. Сегодня АТМ выполняют десятки операций – от привычных финансовых транзакций до продажи билетов в театр, а в будущем вполне могут заменить операционные офисы банков.

Текст: Елена Стахеева

Эволюция банкоматов, как и других устройств, которыми мы пользуемся – будь то автомобиль, компьютер или телефон, – развивается по принципу максимального удобства и комфорта для человека. Банкоматы совершенствовались параллельно с потребностями клиентов и создавались так, чтобы ими было удобно пользоваться разным людям. Поэтому в 2000-х появилось больше технических решений, а к 2020 году – технологичных. Например, с течением времени дизайн машин адаптировали для людей с ограниченными возможностями.

Сегодня в мире работают три типа банкоматов. К первому относятся устройства, которые только выдают наличность; ко второму – те, которые и принимают, и выдают. И третий тип – рециркуляторы. Это самые сложные аппараты: они отдают наличные, которые перед этим внесли другие пользователи.

БУДУЩЕЕ НАЧИНАЕТСЯ

Сложно сегодня представить банкомат и без NFC, который считывает данные со смартфона или часов. В таком решении много преимуществ: карта не застрянет в банкомате, ее невозможно потерять. Для снятия наличных достаточно поднести телефон к модулю,

ввести ПИН-код и выбрать соответствующую функцию в приложении. «Важный тренд уходящего года – развитие бескарточных транзакций. Банки заинтересованы в поддержке банкоматами операций, где альтернативой пластиковой карте выступают мобильные NFC-устройства или гаджеты – часы, кольца и браслеты. Банк в этом случае экономит на операциях по «спасению» оставленных карточек: решение таких ситуаций требует внимания и колл-центра, и инкассации», – рассказывает директор департамента платежных карт ПСБ Александр Коршунов.

Технология использования QR-кодов позволяет снимать деньги с карты другого человека, не имея при себе пластика. Выглядит это так: мобильный банк генерирует код на получение определенной суммы.

46

**операций
в минуту
совершают
клиенты
в банкоматах ПСБ**

Человек, желающий перевести деньги родственникам или друзьям, отправляет сообщение с QR-кодом получателю денег. А тот подносит код к сканеру, встроенному в банкомат, и снимает сумму, которую указал клиент банка при создании кода.

Сегодня идентификация личности банкоматами уже происходит не только посредством введения ПИН-кода, но и с помощью биометрических данных: новую систему распознавания лиц в начале 2021 года анонсировала Intel. Программа работает по принципу Face ID, используя сканер формы лица человека. Разработчики утверждают, что система узнает вас, даже если вы отрастите бороду или смените прическу. В этом направлении двигаются многие банки, в числе которых – ПСБ.

ВОПРОСЫ БЕЗОПАСНОСТИ

Ежедневно в России банкоматами пользуются 11% человек, а 70% регулярно совершают транзакции через АТМ, свидетельствует июньское исследование «РГС Банка». Одна из задач кредитных организаций – обеспечение максимальной безопасности устройств.

«Банкоматную сеть ПСБ, а это 2195 аппаратов в 66 регионах страны плюс 28 – на Байконуре, обслуживает около 200 человек. Штат состоит из сотрудников колл-центра,



Знаете ли вы, что...

→ **Технологию Wi-Fi изобрела компания NCR, входящая в топ-5 производителей банкоматов**

инкассаторов, программистов, маркетологов. Наладить бесперебойную работу банкоматов – наша приоритетная задача, ведь наши клиенты ежеминутно совершают примерно 46 операций. Самая востребованная опция в АТМ – снятие наличных, вторая по популярности функция – внесение наличных, третья – запрос на остаток. Банкоматы ПСБ «умеют» открывать вклады, счета, выдавать кредиты, производить переводы со счета на счет и с карты на карту. Здесь даже можно совершить частичное досрочное погашение кредита – эта опция, правда, является самой невостребованной. В будущем банкомат, возможно, заменит кассовый узел», – рассуждает Дмитрий Обоянцев, руководитель по развитию устройств самообслуживания ПСБ.

Есть и уникальные точки на карте, куда доставить аппарат бывает непросто. Интересна история появления банкомата ПСБ в вахтовом поселке Ямальского района Ямало-Ненецкого автономного округа. Он следовал туда более трех месяцев: сначала по железной дороге, затем на баржах и кораблях в сопровождении ледоколов.

«С момента установки и по сей день банкомат обслужи-



Barclays Bank vs Citybank

Директор английской полиграфической компании Джон Шепард-Баррон (см. стр. 34) изобрел банкомат в середине 1960-х годов. А в 1967 году Barclays Bank (в те годы самый технологичный банк в мире) первым установил в Лондоне прообраз современного АТМ.

Но почти за 30 лет до этого, в 1939 году, в Нью-Йоркском отделении Citybank появилось устройство, также претендующее на звание первого банкомата. Его изобрел Лютер Джордж Симджян (Симьян) – американский ученый и фотограф армянского происхождения. С помощью автомата клиенты должны были вносить деньги на свой счет и оплачивать квитанции. Устройство, как и изобретение Шепард-Баррона, не имело связи с банком, работало небезупречно, зачастую выдавая деньги просто так, после легкого удара по корпусу. Поэтому через полгода Citybank вернул изделие с просьбой «не изобретать ничего подобного в будущем».

Но новатор не остановился и продолжил дорабатывать свой аппарат, который он назвал Bankograph. Реинкарнация устройства произошла спустя 21 год. Внутри него изобретатель установил мини-фотокамеру, которая снимала каждую вносимую монету и купюру и фиксировала дату и время. Затем автомат выдавал фото-квитанцию о внесении средств на счет клиента. Симджян повторно представил свое детище Citybank, и кредитное учреждение снова приняло изобретение ученого-фотографа на апробацию. Правда, меньше чем через год все повторилось: банкиры опять вернули Bankograph создателю. Тогда – в начале 1960-х – эра банкоматов еще не наступила. Обычные американцы не доверяли «волшебному ящику», как называли его в те годы журналисты.

вается специалистами нашего банка из города Самары. Несмотря на то, что его дислокация в трех с половиной часах лета от ближайшего крупного населенного пункта, а в округе бродят белые медведи, которые иногда наведываются в вахтовый поселок, запуск прошел по плану, а дальнейшее обслуживание проходит в штатном режиме», – комментируют специалисты из Департамента платежных карт ПСБ.

Защита банкоматов – важнейшее направление деятельности, связанной с созданием и развитием сети. Безопасность машин бывает физической и информационной. В первом случае речь идет о сохранности кэша. Желающим

добраться до встроенного внутри сейфа придется резать АТМ автогеном не менее полчаса, что, конечно, не слишком эффективно, поскольку за это время преступника с долей вероятности в 99% задержат. Устройства зачастую прикручиваются к полу, и сдвинуть их человеку или даже группе лиц не под силу.

«Информационную безопасность операций в банкоматах обеспечивают карта и ПИН-код», – поясняет Александр Коршунов. – Много внимания банки уделяют борьбе со скиммингом (считыванием информации с магнитной карты с помощью специального технического устройства – скиммера), изготавливая картридеры

1 млн рублей стоит в среднем банкомат. С учетом ежемесячной амортизации АТМ полностью вырабатывает свой ресурс в течение семи лет

таким образом, чтобы к ним невозможно было прикрепить незаконные считывающие устройства».

НЕМНОГО ИСТОРИИ

Эпохой расцвета банкоматов можно считать 1980-е, когда они перестали в общественном сознании ассоциироваться с игровыми автоматами. Тогда же появились первые устройства, поддерживавшие онлайн-связь с банком: перед выдачей наличности они запрашивали информацию об остатке денежных средств на счете клиента.

«В Россию банкоматы пришли в 1990-е. Первый из них установили в Центре международной торговли в Москве, он обслуживал держателей карт системы American Express. Однако особенность таких устройств заключалась в том, что они не были подключены ни к одному российскому банку, поэтому считать их полноценными АТМ нельзя», – рассказывает Александр Коршунов, директор департамента платежных карт ПСБ.

В одном из своих интервью глава московского представительства американской компании Diebold Inc. Виктор Джохадзе говорил: «Появление в России банкоматов, эксплуатировавшихся в коммерческих целях, пришлось на 1991 год и было связано с созданием первой российской

платежной системы STB Card. Эти банкоматы производила компания Diebold и поставлялись в Россию, как и в большинство других стран мира, компанией IBM под маркой InterBold».

Рынок АТМ в России пережил несколько этапов. Так, в период с 1991 до кризисного 1998 года кредитные организации начинали масштабные эксперименты и мало просчитывали издержки. Малые банки всерьез обсуждали приобретение крупных партий банкоматов. Встречались попытки организовать работу сети в режиме офлайн, что делалось исключительно в целях экономии на качественных каналах связи.

После дефолта 1998 года банки пересмотрели свои подходы. Некоторые предпочли покинуть Россию. А с 2003 года

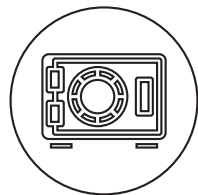
начался новый этап развития банковского дела – многие игроки рынка, ранее ориентировавшиеся преимущественно на корпоративное обслуживание, изменили отношение к розничному бизнесу, сделав на него ставку.

Сегодня в мире более 4 млн банкоматов. За сутки они совершают миллионы манипуляций. Ежегодно доля операций с наличными в мире снижается. Пандемия только ускорила этот процесс, но банкоматы продолжают играть важную роль в системе цифровых сервисов и позволяют с минимальными издержками расширять географию присутствия банков. Со временем АТМ, возможно, заменят большую часть операционных отделений банков. Какое будущее ждет банкоматы – покажет время. 🇷🇺

Около
200
человек обслуживают банкоматную сеть ПСБ. Штат состоит из сотрудников колл-центра, инкассаторов, программистов, маркетологов



Сегодня в мире существуют самые разные банкоматы. Некоторые способны удивить даже опытного пользователя. Например, в одной из гостиниц Абу-Даби установлено устройство, выдающее вместо денег золотые слитки. Клиенты могут производить оплату наличными или пластиковой картой по текущему обменному курсу, который обновляется каждые 10 минут. Предлагаются слитки весом в 1, 5, 10, 20, 50, 100, 250 граммов и в 1 унцию – все из 24-каратного золота (чистота 99,99%). Каждый запечатан в прозрачный пластиковый пакет и снабжен голограммой, подтверждающей его подлинность.



Знаете ли вы, что...

→ Инкассаторам запрещено прикасаться к деньгам – все кассеты, в которых хранятся купюры, опломбированы, закрыты на ключ и открываются только в банке



Кто придумал вендинговые деньги

Имя создателя банкоматов известно далеко не каждому. Однако его изобретение повлияло не только на развитие банковских услуг, но и на образ жизни всего человечества.

Текст: Елена Стахеева

Каждый из нас навскидку вспомнит не более двух десятков имен изобретателей, разработки которых стали символами эпохи. Среди них – Билл Гейтс, Генри Форд, Томас Эдисон, Иоганн Гутенберг. По закону жизни одни новаторы оказываются обласканными Фортуной, другие уходят в небытие, не добившись при жизни ни денег, ни славы. Создатель первого банкомата хоть и не разбогател благодаря своей гениальности, все же остался в памяти потомков.

МИНУТА, ИЗМЕНИВШАЯ ФИНАНСОВЫЙ МИР

История изобретения приводит нас в Лондон 1965 года. Ранним субботним утром англичанин Джон Шепард-Баррон, исполнительный директор известной полиграфической компании De La Rue, специализирующейся на печати валюты 140 стран мира и сертификатов для Нью-Йоркской биржи, спешно собирался в банк, чтобы снять деньги для поездки с семьей за город. По субботам банки работали только до 12.30. Джон уже спускался по лестнице, когда путь ему преградила жена

Кэролайн, требуя починить потекший кран.

Джон, хоть и занимал в конторе высокую управленческую должность, считал себя инженером-изобретателем, не случайно же его отец – президент Института гражданской инженерии! Поэтому починить кран для него было простым делом. Однако на этот раз потребовалось чуть больше времени, чем рассчитывал Джон. И когда он наконец подошел ко входу в банк, операционистки захлопнули дверь перед его носом. «Сэр, вы опоздали на минуту», – услышал Шепард-Баррон в ответ на свою просьбу выдать ему деньги.

В расстроенных чувствах по дороге домой он купил в вендинговом аппарате шоколад. «Как же так: я могу круглые сутки получать снеки, но не вправе пользоваться своими же собственными деньгами!» – в сердцах воскликнул он и застыл на месте.

90 СЕКУНД В BARCLAYS BANK

Уже через три дня, полный решимости, Шепард-Баррон убедил руководство De La Rue вложиться в производство «автоматического кассира» –

ИЗОБРЕТАТЕЛЬ ХОТЕЛ СДЕЛАТЬ ПИН-КОД ШЕСТИЗНАЧНЫМ, НО ЖЕНА УБЕДИЛА ЕГО, ЧТО ОБЫЧНЫЙ ЧЕЛОВЕК НЕ В СОСТОЯНИИ ЗАПОМНИТЬ СТОЛЬКО ЦИФР

58%
россиян
не готовы
отказаться
от пласти-
новой карты

аппарата, выдающего деньги клиентам вне зависимости от времени суток. Поскольку компания поддерживала прекрасные отношения с банкирами, через несколько дней энтузиаст выступил на совете директоров правления Barclays Bank.

В середине XX века, как и сегодня, банки были проводниками инноваций. Особенно Barclays: именно он заказал в 1959 году первый банковский компьютер, а в начале 1960-х выпустил первую в Великобритании кредитную карту. Поэтому проект Джона здесь безоговорочно поддержали. На доклад изобретателя банкиры выделили всего 90 секунд – но и этого времени им хватило, чтобы оценить революционность идеи.

УЛИЧНЫЕ ДЕНЬГИ

Больше года ушло у работавшего в одиночку Джона Шепард-Баррона на разработку De La Rue Automatic Cash System («автоматическая кассовая система De La Rue»), или DACS. И 27 июня 1967 года в Энфилде – северном районе Лондона – актер, звезда телешоу On the Buses Пер Варни под прицелом телекамер впервые в мире получил





деньги из «дырки в стене», как начали неофициально называть банкоматы.

Конечно, пластиковых карт в те годы не существовало, поэтому в изобретении Шепард-Баррона использовались специальные чеки, пропитанные слаборадиоактивным изотопом углерода-14. Им же было нанесено и четырехзначное число – прообраз ПИН-кода. Кстати, изначально Джон хотел сделать ПИН-код шестизначным, подобно армейскому номеру, но Кэролайн убедила мужа, что обычный человек не в состоянии запомнить столько цифр.

Чеки или ваучеры вместе с ПИН-кодом люди получали в банке и шли с ними к DACS. Поскольку никакой онлайн-связи с банком у «прадедушки» современного банкомата не существовало, аппарат на один чек выдавал 10 фунтов стерлингов, что соответствовало сумме в 250 рублей, или двум средним зарплатам советского человека тех лет. На вопросы журналистов опасен ли радиоактивный углерод на чеках, изобретатель отвечал, что нанести вред здоровью можно лишь в том случае, если съесть 136 тыс. чеков за один присест.

ОТ БАНКОМАТА К КОСАТКАМ

Спустя два года, в 1969-м, первые банкоматы появились в японском банке Sumitomo, британском Midland и американском Chemical в Роквилл-центре в Нью-Йорке. Последний получил известность благодаря громкому рекламному слогану: «2 сентября наши банки откроются в 9 утра и больше никогда не закроются!».

Джон Шепард-Баррон не запатентовал свое изобретение и практически ничего на нем не заработал. Ничего, кроме всемирной славы: в 2005 году английская королева Елизавета II пожа-

55%
россиян
не представляют
свою жизнь без
наличности

ловала своему выдающемуся подданному орден Британской империи.

Изобретатель никогда не считал, что его детище – нечто особенное, пока не увидел, как на севере Таиланда местный фермер почтительно снял перед банкоматом шляпу. Тогда Джон сказал жене: «Да, наверное, я создал что-то действительно нужное людям».

До конца своих дней Джон что-то изобретал. Поселившись в Шотландии на рыбной ферме, он придумал звуковой сигнал, имитирующий крик косатки. Предполагалось, что звук отпугнет тюленей и морских котиков, исподтишка охотящихся на лососевых.

**«ПРАДЕДУШКА» ПЕРВЫХ
БАНКОМАТОВ ЗА ОДИН РАЗ
ВЫДАВАЛ 10 ФУНТОВ СТЕРЛИНГОВ.
ИХ ОБМЕНИВАЛИ НА ЧЕК, ЗАРАНЕЕ
ПОЛУЧЕННЫЙ В БАНКЕ**

Это изобретение, конечно, не шло ни в какое сравнение с банкоматом, к тому же возымело обратное действие: косатки, ведомые инстинктом размножения, сами устремились к рыбным фермам.

Подобные фиаско, впрочем, не смущали изобретателя. Ведь сэр Джон Шепард-Баррон уже вписал свое имя в историю банковской системы – раз и навсегда.

В последние годы жизни (он умер в 2010 году в возрасте 85 лет) Шепард-Баррон говорил, что банкоматы доживают свои последние дни из-за отказа людей от наличности.

Однако вряд ли это случится в ближайшее десятилетие. Скорее всего, банкоматы станут технологичными и будут работать без ПИН-кода, который заменит радужная оболочка глаза клиента или уникальный рисунок вен на кисти руки. А сегодня, по данным июньского опроса Банка России, 55% россиян не представляют свою жизнь без наличности, а еще 58% не готовы отказываться от пластиковой карты. [f](#)

В 1975 году в мире насчитывалось не менее 5000 банкоматов, из них более 3000 – в Америке. Согласно данным исследовательской компании RBR, в конце 2011 года по всему миру работали 2,4 млн банкоматов, а к 2017-му это количество выросло до 3,5 млн. Сегодня оно превышает 4 млн



ФАСИЛИТАЦИЯ:

МОДНОЕ СЛОВО ИЛИ ТЕХНИКА БУДУЩЕГО?

О феномене фасилитации сегодня много говорят – и не только: компании проводят тренинги под руководством опытных коучей, а затем применяют полученные навыки на практике. Что же это за сила, которая, как считают некоторые, способна разрушить или спасти любой бизнес?

Текст: Елена Стахеева

Практика классических рабочих совещаний, когда в переговорной комнате собирается в среднем до 10 человек для обсуждения важных вопросов, привычна и обыденна. Как правило, участники такого процесса выслушивают выступление по теме, подготовленное одним или несколькими его инициаторами, а затем обмениваются мнениями и голосуют за или против принятия инициативы. Среди плюсов такого подхода – отсутствие необходимости покидать «зону комфорта», из минусов – рассеивание внимания, когда через пять минут доклада участники начинают отвлекаться: кто на собственные мысли, кто на телефон. Но главное – недостаток альтернативных идей. А ведь разнообразие мнений по каждому вопросу может быть гораздо шире, чем за или против одной-двух предложенных версий развития событий. Порой самым действенным может оказаться нестандартное решение, искать которое лучше всего сообща.

ПРИНЦИП ДЕЙСТВИЯ

«Редкий представитель корпоративного мира не сталкивался с культурой обыденных групповых совещаний – громоздких, как съезд народных депутатов,

и запутанных, как Кносский лабиринт, – рассказывает специалист по корпоративным коммуникациям CUSTIS Владислав Марков. – Выездные стратегические сессии, деловые игры, пленарные заседания по вопросам развития – все это организуется с благородной целью принять важное и разделяемое всеми решение, но на деле напоминает неоконченный фильм». Новое направление на стыке менеджмента, психологии и педагогики должно помочь



Записки фасилитатора, кейс первый

«Для того, чтобы тренинги возымели действие, нужно правильно ставить цели. Но не всегда это получается с первого раза. Так, однажды нас пригласили в известную компанию для разработки ценностей. «Мы хотим понять, в какой культуре, системе координат мы живем, что нас объединяет», – сформулировало руководство организации свой запрос.

В сессии участвовала команда топ-менеджеров. А затем в корпоративном журнале и на сайте компании начали регулярно выходить материалы о ценностях, которые удалось обозначить во время встречи. Но рядовые сотрудники не понимали, к чему их призывают – ведь они не присутствовали при обсуждении! Когда стало очевидно, что ценности в компании формально есть, а коллектив не понимает, что это за наборы слов, команда топ-менеджеров приняла решение организовать фасилитацию и для них, чтобы каждый сотрудник компании пропустил ценности через себя и понял, чем они помогают компании в целом.

В процессе общения большинству участников встречи сложно было говорить про чувства и этическую сторону взаимодействия в корпоративной среде, поскольку в этой компании привыкли обсуждать между собой только рабочие обязанности. Задаем простой вопрос: «Как вы проявляете друг к другу уважение помимо того, что здороваются?». Задумались. И только через два часа, после долгих бесед, осознали, зачем все это нужно. Приняли поведенческие индикаторы, с помощью которых теперь взаимодействуют для достижения целей. Медленно, но верно интегрируют их в рабочую среду. Для того, чтобы процесс пошел, людей пришлось окунуть в воображаемую ситуацию, чтобы они прочувствовали ее и себя в ней. Методом обычного совещания этого было бы не достичь».

наладить действительно эффективную командную работу.

Фасилитация (от *facilitate* – облегчать, помогать, способствовать – англ.) – способ найти решение конкретной проблемы методом коллективного обсуждения, где каждый голос будет услышан, а руководитель действует не директивно, а включает в полемику.

«Методика зародилась в Америке в 1980-х годах, – рассказывает бизнес-тренер, фасилитатор Мария Бикина. – В те времена на предприятиях, где трудилось более 1000 человек, выступали топ-менеджеры с обстоятельными докладами, а потом предлагали высказывать идеи рабочим. В этот момент в здании наступала гробовая тишина. Но стоило людям отправиться в столовую или курилку, как у них за 15 минут рождалось решение, к которому руководители не могли прийти за полтора часа совещания. Постепенно американские топ-менеджеры поняли, что традиционный формат коллективных собраний не работает в случаях, когда нужно генерировать идеи и искать решения проблем. Прибавьте к этому экономический «эффект» от таких встреч в виде потерянных

рабочих часов и как следствие – десятков и сотен тысяч долларов».

Пунктуальные немцы проанализировали, обобщили и, что самое главное, описали методики американцев. Сегодня мы знаем эти методики под названиями «Открытое пространство» (автор Харрисон Оуэн), «Поиск будущего, или Форсайт» (Марвин Вайсборд), «Мировое кафе» (Хуанита Браун и Дэвид Айзекс), «Признательное исследование» (Дэвид Куперрайдер и Дайана Уитни).

МЯГКИЙ ШТУРМ

Чем же фасилитация отличается от мозгового штурма? Ведь в обоих случаях участники беседы предлагают идеи и выбирают наиболее интересные из них.

Отличия есть. В случае классического мозгового штурма победить может идея прирожденного оратора: человека, который лучше других умеет «продавать». Даже в психологически комфортных условиях при отсутствии грамотной модерации участники разговора зачастую не в состоянии сами переключиться с дивергентного мышления (когда необходимо сначала набросать максимальное количество идей) на конвергентное (чтобы

отсеять нежизнеспособное, выделить нужное и найти несколько оптимальных вариантов или один-единственный, который быстрее других приведет к результату).

В фасилитации же применяется несколько иной подход: за определенное время каждый должен предложить определенное количество решений. Причем их число может показаться неоправданно завышенным – но это и есть главная задача: стимулировать в человеке креативное мышление, которое появляется только после того, как отработаны стандартные, традиционные подходы. Такие методы позволяют решать множество задач. Фасилитация отлично помогает при разработке и запуске новых проектов и процессов, поиске прорывных решений, выработке ответов на актуальные вопросы компании. Но она явно лишняя, если, к примеру, необходимо составить квартальный бухгалтерский отчет.

«В своей практике я использую инструмент фасилитации как способ «мягкого» сопровождения группы на пути к результату. Работая в первую очередь с руководителями, потому что именно они чаще всего участвуют в совещаниях и рабочих сессиях», – делится опытом Екатерина Гусарова, тренер Корпоративного университета АО «Альфа

Страхование». И добавляет, что в рабочих кейсах – будь то определение стратегии, составление плана действий команды любой срочности или идеи запуска нового проекта – у руководителей быстрее и эффективнее получается достичь цели, органично взаимодействуя с командой.

«Надо понимать, что фасилитация – не волшебная палочка, по мановению которой мгновенно получаем результат, хвастаясь всем, как было плохо и как стало хорошо, – предостерегает Мария Бикина. – Это всего лишь формат, который помогает людям договориться, как улучшить работу. И не всегда и не все бывают готовы к таким экспериментам. Случается, что мы приходим в компанию, где о свежем подходе думало только руководство. Начинаем обсуждать с коллективом острые вопросы или новые продукты и наталкиваемся на внутреннее сопротивление – люди не привыкли выносить сор из избы, обсуждать что-либо вслух». Каждый начинающий фасилитатор, по словам Марии, сталкивался с ситуацией, когда заказчик пригласил его, оплатив работу, собрал сотрудников для того, чтобы получить некий продукт, а продукт не родился. «Все дело в том, что «магия» сессии сильно зависит от предварительной подготовки. Важно сначала встретиться со всеми сторонами, прощупать подводные камни и учесть это при конструировании встречи. Тогда можно рассчитывать на эффект. Не всегда выдающийся, но достаточный, чтобы люди поверили в себя. Вдохновленные, в следующий раз они включатся по полной и дадут высококачественные идеи, веря в их воплощение», – поясняет Мария Бикина.

ИСКУССТВО ВОЗМОЖНОГО

Для того, чтобы «все получилось», нужно следовать определенным канонам. Существуют четко сформулированные принципы фасилитации: ней-



Записки фасилитатора, кейс второй

«Руководители очень крупной компании решили диверсифицировать риски. Для этого им пришлось начать процесс присоединения к основному офису дочерней компании. Сотрудники последней оказались не готовы к такому повороту событий: их пугало, что изменится корпоративная культура, стиль руководства, атмосфера в коллективе.

Сначала мы, фасилитаторы, отправились в головной офис и выяснили, что начальство хочет получить на выходе.

Потом съездили в дочернее предприятие, чтобы понять, как люди видят ситуацию.

Позиции у них, увы, кардинально разные. А наша задача во время сессии – помочь им найти общий язык и выработать правила взаимодействия.

Мы начали фасилитацию с того, что люди на нейтральной территории (то есть не в офисе) поделились каждый своими сомнениями. Для большей защиты – через метафоры. И когда все высказались, то поняли, что все хотят одного и того же, просто смотрят на ситуацию под разными углами, поэтому и видят ее каждый со своей стороны.

Эффект превзошел ожидания: сотрудники напрямую поговорили, на бумаге зафиксировали ожидания друг от друга, прописали, по каким регламентам будут «жить» и пр. Впоследствии эти регламенты помогли им четко и без нервов пройти непростой период оптимизации».

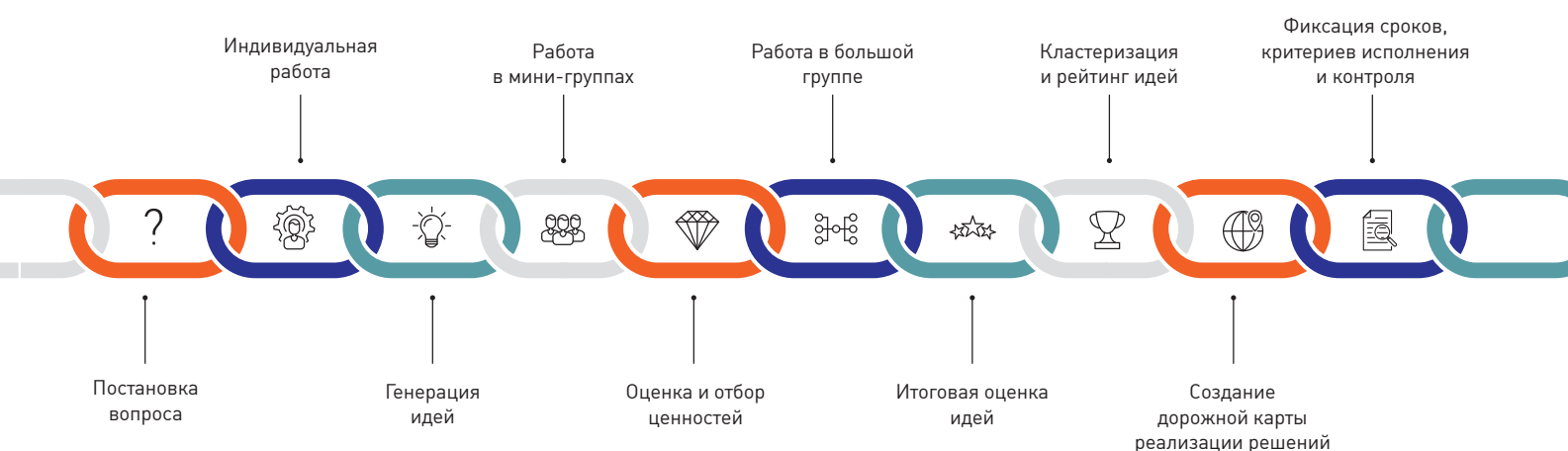
тральность ведущего, вера в потенциал аудитории, контроль за поведением участников сессии, вовлечение каждого в процесс обсуждения независимо от темперамента, поддержка немногословных, поиск консенсуса и, наконец, грамотное подведение итогов сессии.

«Есть еще одна проблема: людям, в данном случае владельцам компаний, свойственно желать быстрых результатов. Не получая таковых, они порой теряют веру в сам инструмент. Но наш многолетний опыт показывает, что именно си-

стемный подход по схеме «планируем – делаем ретроспективу в конце периода – снова планируем» приводит команду к развитию ответственности, инициативности, удовлетворенности от проделанной работы и как следствие – повышению финансовых показателей», – объясняет Мария Бикина.

Интерес компаний к новым методикам растет. За прошедшие десятилетия большинство из них периодически или регулярно проводили традиционные бизнес-тренинги для сотрудников, и сегодня мы наблюдаем некоторое перенасыщение стандартными практиками. А коль скоро во главе угла – стремление использовать потенциал каждого специалиста по максимуму, то фасилитация с ее принципом «мягкой силы» – это, пожалуй, то, что действительно нужно рынку. ■

АЛГОРИТМ ПРОВЕДЕНИЯ ФАСИЛИТАЦИИ



Фасилитация способствует системному обмену информацией, необходимой для принятия тактических и стратегических решений. Позволяет найти, оценить и внедрить прорывные идеи в сжатые сроки. Формирует единую картину восприятия компании и точек роста акционерами, топ-менеджерами, сотрудниками, а также существенно повышает вовлеченность участников во все рабочие процессы.

НОВЕЙШИЕ ПРОФЕССИИ: КЕМ БЫТЬ?

Сто лет назад кочегары, плотники и швеи пользовались огромным спросом, а сегодня их функции могут выполнять автоматы. Многие специальности позволяют работать из любой точки мира, а ручной труд ценится дороже, чем раньше, потому что встречается гораздо реже. Какие позиции уходят в прошлое, а какие набирают популярность?

Текст: **Мирослава Ядинова**

В современном мире принято говорить уже не о новых, а о новейших специальностях, многие из которых невозможно было представить еще в середине прошлого века. Так же, как и массовую тенденцию трудиться на удаленке.

ИТ-ТРЕНД

Информационные технологии – одно из самых популярных развивающихся направлений. Рекрутинговый портал Rabota.ru подсчитал, что даже в непииковые месяцы, с июня по август 2021 года, зарплаты ИТ-специалистов в России выросли в среднем на 20%.

«Сегодня ИТ и все, что с ними связано – так называемый перегретый рынок, где люди нарасхват», – рассказывает сооснователь сервиса персональных рекомендаций вакансий CareerSpace Арина

Хромова. – Если вычленять из этой группы дополнительные направления, то я бы выделила три. Во-первых, iOS и Android-разработчики – потому что абсолютно все продукты идут в мобильные версии: чисто десктопных остается очень мало, все хотят иметь доступ к сервису в кармане джинсов. Во-вторых, DevOps-специалисты: они задействованы в гейм-индустрии, а она растет, особенно сегмент компьютерных игр. Для того, чтобы во время игры в Apex или WarThunder у вас и еще у 50 миллионов человек в онлайн ничего не «рухнуло», нужна очень сильная архитектура и девопсинг. И третье направление – это разработчики на новых или гибких стеках (платформ) – Node.js, Go».

К слову, разработчики оказались самой востребованной специальностью в ИТ-сфере, согласно последнему исследованию компании GeekBrains. Эта специализация лидирует

в 55 регионах России. Больше всего вакансий для начинающих ИТ-специалистов размещают крымские работодатели, а также компании из Ставропольского края, Кемеровской и Владимирской областей.

По словам директора департамента персонала ПСБ Елены Литвиновой, сейчас на актуальность профессии наибольшее влияние оказывает цифровизация и большой поток информации, который необходимо обрабатывать.

«В банковской сфере мы наблюдаем новый тренд, когда кредитные организации все чаще преобразуются из консервативных финансовых структур в полноценные ИТ-компании. Замещение человека на конвейерных операциях интеллектуальными автоматизированными системами только усилится в ближайшем будущем. При этом в общем количестве доступных вакансий вырастет доля профессий в сфере информационных технологий и цифровых решений. Востребованы будут и профессии, требующие оригинального, нестандартного и креативного мышления для создания новых продуктов и сервисов», – отмечает Елена Литвинова.

ЗДОРОВЬЕ И ВИРТУАЛЬНЫЕ МИРЫ

Отдельное направление информационных технологий, значимость которого растёт

НА 20% ВЫРОСЛИ ЗАРПЛАТЫ ИТ-СПЕЦИАЛИСТОВ ЗА ЛЕТО 2021 ГОДА

в последние годы, связана с медициной. По словам директора по персоналу и организационному развитию сервиса Rabota.ru Юлии Саниной, пандемия заставила общество обратить особое внимание на здоровье, а также больше полагаться на технологии.

«Особенную популярность приобрели телемедицина, интернет медицинских вещей и искусственный интеллект. Множество компаний по всему миру внедряют ИТ в медицинские продукты. В Министерстве здравоохранения России даже назвали перспективной профессию «аналитик медицинских данных», – отмечает Юлия Санина.

В качестве еще одной ИТ-профессии, которая появилась совсем недавно, она выделяет архитектора виртуальной реальности.

«Такой специалист не только создает виртуальный мир, наполняя его деталями, но также управляет им. Сейчас технологии дополненной реальности применяются как в играх и кино, так и в повседневной жизни: в строительстве, медицине, сфере образования», – поясняет Юлия Санина. – С развитием технологий появляются новые изобретения, вместе с которыми возникают и новые профессии, например, оператор дрона. Несмотря на то, что дроны уже широко распространены, квалифицированных специалистов остается немного».

ВСЛЕД УХОДЯЩЕМУ

В то время как одни профессии рождаются или получают второе дыхание, другие, напротив, потихоньку отмирают. Как правило, это относится к той работе, которую можно поручить компьютеру. Тем более что искусственный интеллект ежегодно получает новые надстройки, уже сейчас помогающие ему не только анализировать данные, но и, скажем, диагностировать болезни.

«По нашим данным, более половины россиян боятся остаться невостребованными; из них 21% полагают, что их специальности исчезнут, а 17%, что их заменят роботы», – объясняет Юлия Санина. – В первую очередь под ударом технологий оказываются направления, связанные с систематизацией и обработкой данных. Такие специальности быстрее всего сможет заменить искусственный интеллект, например, документовед. Также сейчас появляются беспилотные транспортные средства, где водителей тоже заменит искусственный интеллект. «Опасность» может угрожать и специалистам, работа которых не требует специальной подготовки, например, кассирам или охранникам.



Уже сейчас во многих городах появляются специальные терминалы, позволяющие самостоятельно оплачивать товары, а современные системы видеонаблюдения обеспечивают безопасность».

Под ударом окажутся и почтальоны, уверена Юлия Санина. Дело в том, что население все реже использует бумажные письма для общения, заменяя их электронными. Таким образом, основной задачей работников почты становится доставка посылок. Но со временем и эти функции примут на себя роботы и беспилотный транспорт, полагают эксперты.

«Однако такие специалисты смогут переквалифицироваться и найти для себя окопрофильную профессию. Главное – быть готовым к обучению и быстро адаптироваться к меняющимся реалиям», – подытоживает она.

«Все, что можно автоматизировать, в ближайшие годы изживет себя: профессии кассиров, таксистов, упаковщиков на складах и многие другие», – уверена Арина Хромова из CareerSpace. – Вопрос в другом. Когда автопилот лишает работы несколько миллионов таксистов, что с таким количеством людей делать дальше? Их нужно либо массово переучивать, либо обеспечивать им безусловный базовый доход. В противном случае проблема экономическая перетекает в политическую».

Обучиться новейшим профессиям сейчас может любой желающий. Не все из них уже введены в учебные программы вузов, но как минимум на курсах дополнительного образования освоить основы таких профессий вполне реально.

«Многие современные профессии развиваются на базе уже имеющихся академических профилей, поэтому зачастую требуют специализированного образования. Но существуют такие, которым может обучиться любой желающий: например,

тестировщик. Новичок вправе выбрать для себя подходящую программу и пройти обучение за несколько месяцев», – говорит Юлия Санина.

В то же время, указывают эксперты, ряд существующих профессий, которые теоретически могут заменить машины, останется. Так, написание части текстов могут поручить искусственному интеллекту, но проверять и править их наверняка будет человек-редактор. Некоторые позиции в сфере услуг также удастся отдать на откуп автоматике, но высокопрофессиональные специалисты среди парикмахеров, мастеров маникюра и массажистов будут цениться, как и раньше.

КУДА ДВИЖУТСЯ БАНКИ

Что касается банковской сферы, то большинство операций здесь уже автоматизировано и оцифровано, и этот процесс активно продолжается. К примеру, развивается направление цифровой ипотеки. Сами же клиенты все чаще переходят на дистанционную форму оплаты. Последний

ПО ДАННЫМ RAVOTA.RU, КАЖДЫЙ ПЯТЫЙ ЖИТЕЛЬ РОССИИ БОИТСЯ, ЧТО ЕГО ЗАМЕНИТ РОБОТ

опрос Национального агентства финансовых исследований показал, что за последние три года жители России начали чаще оплачивать покупки бесконтактным способом с помощью смартфона и «умных» устройств (смарт-часов, платежных браслетов и пр.).

«Для клиента все большую важность приобретает возможность получения личной экспертной консультации по волнующему вопросу. Время и удобство становятся главными критериями для принятия решений в выборе банка. Поэтому направление консультирования, в том числе финансового, начнет активно развиваться в обозримой перспективе. В большинстве кредитных организаций появятся консультанты по управлению финансами, по формированию персонального

пенсионного плана и другие. В то же время все типовые банковские операции будут, скорее всего, полностью роботизированы: сотрудники банка перестанут принимать в них участие», – прогнозирует Елена Литвинова, директор департамента персонала ПСБ. И обращает внимание на то, что бизнес в то же время чувствует все большую потребность в аналитике, причем в разных ее направлениях. Например, значительно растет роль бизнес-аналитиков и системных аналитиков, которые помогают переводить потребности бизнеса на технический язык для разработчиков.

«Аналитик данных – это специализация, которая уже стала популярной, поскольку число агрегируемых банками данных измеряется в огромном количестве терабайтов и требует качественного анализа для их полноценного использования. Значимость этой профессии будет расти пропорционально росту объемов производимой банками информации», – делится наблюдениями Елена. – Активно пополняется новыми профессиями и HR-сфера: уже сейчас востребованы специалисты по развитию бренда работодателя и продвижению внутренних сообществ, по визуализации данных. В ближайшем будущем здесь появятся новые потребности: аналитика данных по сотрудникам, персонализация в обучении и развитии специалиста в компании».

Прогрессу противостоять бессмысленно: в конечном счете время работает на нас, избавляя от необходимости тратить долгие часы на рутинные процедуры. Наша задача – найти себя в новом мире, найти применение полученным ранее навыкам и при необходимости овладеть актуальными «надстройками» к ним. 📌

Слово рекрутеру



Ольга Бахмат, начальник отдела по работе с персоналом компании «Инновационная мобильность», рассказала о профессиях, популярность которых сейчас растет, и подсказала, где можно ими овладеть.



БИОИНЖЕНЕР

Что делает: изменяет свойства живых организмов. Его работа может включать в себя

как влияние на ДНК, так и создание специальных инструментов и аппаратов для исследований. С каждым годом человечество сталкивается со все более опасными вирусами, поэтому поиск новых способов борьбы с ними всегда актуален. По сути, биоинженер способствует улучшению качества жизни людей и увеличению ее продолжительности.

Где учиться: МГУ им. М.В. Ломоносова, РАНХиГС, Национальный исследовательский ядерный университет МИФИ и МВА имени К. И. Скрябина.

Что еще нужно знать: специалисты, связанные с экологией, сегодня востребованы как никогда: защита окружающей среды с каждым днем становится все более обсуждаемой темой. Выучиться на эколога можно в Российском химико-технологическом университете им. Д. И. Менделеева или в Российском государственном аграрном университете – МСХА им. К. А. Тимирязева.



СПЕЦИАЛИСТ В ОБЛАСТИ РАЗРАБОТКИ АЛЬТЕРНАТИВНЫХ ИСТОЧНИКОВ ЭНЕРГИИ

Что делает: создает новые источники энергии. У такой специальности еще нет точного названия, но ее востребованность возникает на волне «зеленого» подхода. Истощение ресурсов планеты, увеличение численности населения, загрязнение атмосферы – все это приводит к необходимости замены «грязных» источников получения энергии на более «чистые». Анализом используемых и созданием новых и будет заниматься представитель этой новейшей профессии.

Где учиться: вузы с профилем в области энергетики: Национальный исследовательский ядерный университет МИФИ, Государственный технический университет им. Н. Э. Баумана или Национальный исследовательский технологический университет МИСиС.



АРХИТЕКТОР БАЗ ДАННЫХ

Что делает: составляет различные базы данных. Сегодня это одна из самых значимых задач в связи с мощным потоком пополняемой информации, требующей обработки. Если раньше базы данных представляли собой бумажные архивы, то теперь они достигли таких объемов, что «живут» на облачных серверах. Внесение данных в базы осуществляется обычно вручную, а их агрегация и поиск происходят автоматически.

Где учиться: на курсах дополнительного образования или курсах по переквалификации. Но если вы хотите получить базовое высшее образование в этой области, то лучше выбрать ведущие вузы с фокусом на информатику – МГУ им. М. В. Ломоносова, Московский энергетический институт, Российский экономический университет им. Г. В. Плеханова, Государственный технический университет им. Н. Э. Баумана.



ПРОФОРИЕНТАТОР

Что делает: анализирует навыки и возможности конкретного человека, чтобы выбрать ему будущую профессию. Частично HR-специалист, частично карьерный коуч, частично психолог. Причем работать он будет не только со взрослыми, но также – и даже в большей степени – с подростками и детьми, помогая им заранее понять, в какой сфере развиваться. На основе анализа деятельности клиента профориентатор составит четкий план его личного продвижения, с которым тот достигнет максимальных результатов и признания.

Где научиться: курсы для коучей. Но лучше выбрать получение фундаментального образования в этой сфере, например, в Международной федерации коучинга ICF, Ассоциации русскоязычных коучей, Международной ассоциации коучей и тренеров ICTA.

Популярные профессии будущего

Необычные профессии, которые уже существуют

- Вальвеолог (занимается проблемами сохранения здоровья человека; специалист по охране труда, эргономике и психогигиене)
- Консигнатор (выступает агентом по продаже различных партий товара за рубеж)
- Лоббист (является посредником между представителями разных сфер и отраслей)

- Блогер
- Таргетолог
- Администратор соцсетей
- Администратор онлайн-школы
- Сторис-мейкер
- Контент-мейкер
- Дизайнер стикеров

- Аналитик данных
- Разработчик (разные виды)
- DevOps-специалист
- Handmade-специалист (в ограниченном количестве)
- «Специалист красоты» (парикмахер, мастер маникюра, массажист)
- Консультант (особенно в финансовой сфере)
- Специалист в области интернета вещей
- Почтальон (станет доставщиком посылок)
- Тестировщик
- Переводчик
- Адвокат
- Тальман (отвечает за учет груза при погрузке и разгрузке)
- Продавец-консультант

- Трендвотчер (отслеживает изменения в конкретной сфере)
- Архитектор виртуальной реальности
- Оператор/пилот дрона
- IT-медик
- Кибердетектив/киберследователь
- Оператор роботов (в том числе медицинских)
- Инженер-генетик
- Инженер-эколог
- Биоинженер
- Биофармаколог
- Архитектор «зеленых» городов
- Тайм-менеджер
- «Космический» гид (в сфере космического туризма)
- Настройщик «умного» дома
- Создатель 3D-и киберпротезов
- Экоаудитор
- Агрокибернетик

Новейшие профессии, которые разовьются в ближайшее время

Кого могут заменить машины

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • Таксист • Специалист по документообороту • Грузчик • Кассир • Охранник • Бухгалтер • Нотариус • Фасовщик | <ul style="list-style-type: none"> • Курьер (часть заменят роботы) • Расшифровщик • Наборщик • Оператор колл-центра (для решения простых вопросов) • Гладильщик • Горничная |
|---|---|

Самые высокооплачиваемые существующие профессии на удаленке

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • Разработчик Golang • Специалист по тендерам • Frontend developer • Системный инженер | <ul style="list-style-type: none"> • Дизайнер интерьера • Консультант по продажам лицензионного ПО • Оценщик |
|---|---|

Самые необычные существующие вакансии

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • Художник-дизайнер по разработке схем для вышивания • Инструктор веревочного парка • Сборщик 3D-принтеров • Конюх-пастух • Технолог-флейворист (создает пищевые ароматизаторы) • Сборщик надувных лодок | <ul style="list-style-type: none"> • Волочильщик проволоки • Маркшейдер (горный инженер) • Кеттельщик (портной узкого профиля) • Чайный бармен • Аэродизайнер • Испытатель баллонов |
|---|---|

Новые профессии в соцсетях

Те, без кого не обойтись

По данным Rabota.ru

Только треть (34%) жителей России сегодня работают по полученной специальности.

Из них:



По данным Superjob.ru

Каждый второй житель России хочет получить дополнительное образование за свой счет в ближайший год.

Соискатели заинтересованы:



РАЗЫГРАТЬ «ГОЛУБУЮ ФИШКУ»

В биржевой сленг название пришло из игры в покер, где фишка голубого цвета стоит дороже других. На фондовом рынке термин укрепился в 1920-х годах, чуть раньше начала Великой Депрессии, и применялся к компаниям с высокой торговой активностью.

Текст: Центр аналитики и экспертизы ПСБ

«Голубые фишки» – наиболее крупные по капитализации и ликвидные публичные компании, которые получили всеобщее признание у инвесторов. Они имеют сильные финансовые показатели и являются лидерами в своем секторе. Движение их котировок оказывает существенное влияние на рынок в целом. Как правило, именно они формируют основное настроение участников рынка.

Такие бумаги обладают определенными преимуществами для инвестора. Во-первых, они ликвидны, имеют высокое число маркет-мейкеров, что приводит к более узкому спреду между ценой покупки и продаж. Во-вторых, такие акции более устойчивы, прозрачны и прогнозируемы. По ним, как правило, платят стабильные и регулярные дивиденды, что позволяет большинству инвесторов, следующих дивидендной стратегии, включать их в свой портфель.

Московская биржа рассчитывает свой индекс «голубых фишек», в который входят 15 наиболее

ликвидных акций российского фондового рынка. Доля каждой компании взвешивается по различным критериям, в том числе по капитализации, долям акций в обращении и темпам роста. Среди лидеров выделяются свои победители. Так, доля акций «Газпрома», Сбербанка и «Лукойла» занимает в индексе более 50%.

В скором времени в индекс «голубых фишек» также войдут акции TCS Group, которые с начала года выросли почти в три раза.

Газовый рынок на Мосбирже представляют крупнейшие в этой области компании – «Газпром» и «Новатэк».

«Газпром» – глобальная энергетическая компания с самыми большими в мире запасами природного газа.



Telegram-канал
«ПСБ АНАЛИТИКА
И СТРАТЕГИЯ»

Следите за новостями фондового рынка на канале аналитиков ПСБ. Инвестиционные идеи, обзоры и комментарии в режиме реального времени. Принимайте правильные решения!
@macroresearch

ГАЗОВЫЙ РЫНОК НА МОСБИРЖЕ ПРЕДСТАВЛЯЮТ КРУПНЕЙШИЕ КОМПАНИИ – «ГАЗПРОМ» И «НОВАТЭК»

Основным акционером является государство с долей 50,2%.

«Новатэк» – независимый производитель газа, входящий в тройку крупнейших в мире компаний по объему запасов. Обе структуры весьма перспективны для долгосрочных инвестиций. Основным фактором привлекательности – крайне удачная ценовая конъюнктура на рынке газа. «Газпром» интересен и с точки зрения дивидендных выплат: ожидается, что по итогам 2021 года они будут рекордными – более 30 руб. за акцию при доходности около 10–11%. «Новатэк» – не дивидендная «фишка»: это компания роста, сфокусированная на серийном производстве проектов сжиженного природного газа на Ямале и в Арктике. У компании значительные налоговые льготы и низкая себестоимость добычи сырья.

«Газпром»: целевая цена – 351 руб. за акцию;
«Новатэк»: целевая цена – 2100 руб. за акцию

Из нефтяных компаний, представленных на Мосбирже, можно выделить «Роснефть» и «Лукойл».

«Роснефть» – вторая в мире публичная компания по добыче жидких углеводородов, уступающая только Saudi Aramco из Саудовской Аравии: на ее долю приходится 6% мировой добычи нефти. В то время как «Роснефть» на 40,4% принадлежит государ-

ству, «Лукойл» – одна из крупнейших частных нефтегазовых компаний в мире, на долю которой приходится около 2% мировой добычи нефти. Развитие проекта «Восток Ойл» (освоение нефтяных месторождений в Красноярском крае) и получение налоговых льгот – ключевые факторы для долгосрочного роста бумаг «Роснефти». Компания привлекательна и с точки зрения дивидендов: акционеры могут получить более 40 руб. за акцию по итогам 2021 года при доходности чуть выше 7%.

«Лукойл» – один из потенциальных лидеров по дивидендной доходности в нефтегазовом секторе. По оценкам экспертов ПСБ, компания по итогам года может выплатить акционерам 700–750 руб. за акцию, что означает доходность более 11%. У компании крайне низкая долговая нагрузка; также она привлекательна за счет операционной эффективности и диверсификации бизнеса.

«Роснефть»: целевая цена – 645 руб. за акцию;
«Лукойл»: целевая цена – 7520 руб. за акцию

Лидерами финансового сектора сегодня являются «Сбер» и Мосбиржа.

Крупнейший российский банк успешно трансформируется, развивая свою экосистему. На фоне восстановления экономики «Сбер» демонстрирует заметное улучшение

финансовых показателей. Дивидендная политика компании предполагает выплату не менее 50% от чистой прибыли, которая за 6 месяцев 2021 года составила 633 млрд, показав исторический рекорд. По итогам года эксперты прогнозируют достижение отметки в 1,0 трлн руб., что позволит компании выплатить дивиденды в размере до 22–25 руб. за акцию.

Мосбиржа во II квартале текущего года продолжила плавно наращивать основные финансовые показатели. Драйверами роста прибыли ММВБ остаются рост объемов торгов на рынке акций, облигаций, валют, производных инструментов, увеличение операций репо. Рост стоимости активов, находящихся на хранении, будет стимулировать дальнейшее увеличение доходов биржи от расчетно-депозитарных услуг. Привлекательность фондового рынка для частных инвесторов будет расти и в дальнейшем.

«Сбер»: целевая цена – 382 руб. за акцию;
Мосбиржа: целевая цена – 206 руб. за акцию

В секторе электроэнергетики заметно выделяется компания «Интер РАО» – крупнейший по выручке диверсифицированный энергетический холдинг в России с активами в генерации и сбыте электроэнергии. Доля акций в свободном обращении составляет 34,2%. Компания последовательно демонстрирует рост выручки и повышает рентабельность, что позволяет увеличивать дивидендные выплаты. Сейчас структура направляет на дивиденды 25% от чистой прибыли по МСФО. Однако в долгосрочной перспективе дивидендная политика может измениться благодаря наращиванию прибыли от расширения бизнеса «2Интер РАО». Основными факторами роста станут участие

«ЛУКОЙЛ» – ОДИН ИЗ ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ЛИДЕРОВ ПО ДИВИДЕНДНОЙ ДОХОДНОСТИ В НЕФТЕГАЗОВОМ СЕКТОРЕ

в программе КОММод (конкурентный отбор модернизированных мощностей), а также сделки M&A.

«Интер РАО»: целевая цена – 6,03 руб. за акцию

Лидеры металлургического сектора – «Норникель» и «Северсталь».

Благоприятная ситуация на рынке промышленных металлов, фокус на «зеленой»

энергетике и лидирующее положение «Норникеля» среди себе подобных добавляют привлекательности его бумагам. Дивидендная доходность – около 6% – интересна долгосрочным инвесторам. Неплохие, несмотря на снижение операционных результатов, финансовые результаты за первое полугодие 2021-го оказывают поддержку фундаментальному профилю компании.

Бизнес «Северстали» отличается высокой рентабельностью ввиду большой доли высокомаржинальной продукции в структуре продаж и диверсифицированности. На фоне активного спроса на сталь, вызванного восстановлением экономики, финансовые показатели компании продолжают обновлять рекордные уровни. Несмотря на бурный рост котировок, «Северсталь» сохраняет высокую дивидендную доходность. Преимущества компании – низкие издержки, сбалансированная стратегия экспорта и внутренних продаж, а также близость к полной вертикальной интеграции.

«Норникель»: целевая цена – 28455 руб. за акцию;
«Северсталь»: целевая цена – 1915 руб. за акцию

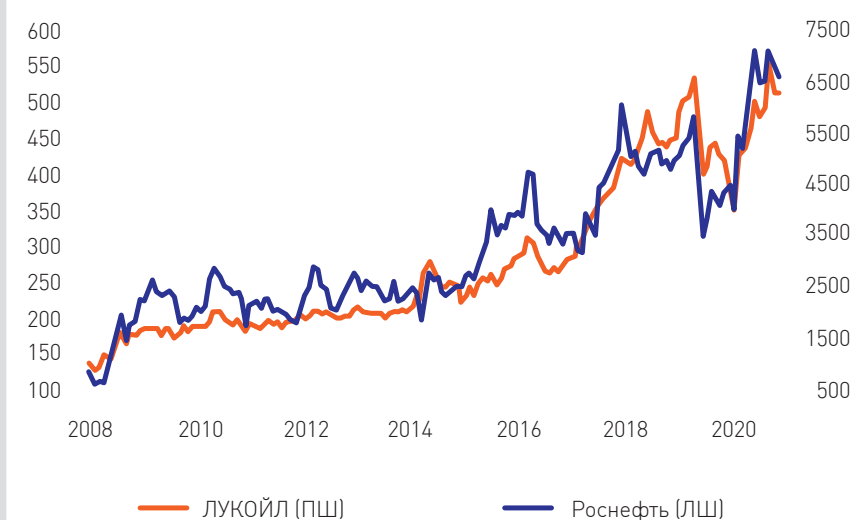
В лидерах потребительского сектора – «Магнит», один из крупнейших российских ритейлеров, который после включения в состав «Дикси» в III квартале текущего года займет уверенное второе место на рынке после X5 Retail Group (бренды «Пятерочка», «Перекресток» и «Карусель»). По итогам II квартала ритейлер нарастил выручку и увеличил LFL-продажи. Эксперты ПСБ прогнозируют временное снижение операционных показателей в III квартале в силу переходного периода, а в долгосрочной перспективе обещают рост рыночной доли и хорошие дивидендные выплаты. 

АКЦИИ МАГНИТ, РУБ. / АКЦИЯ



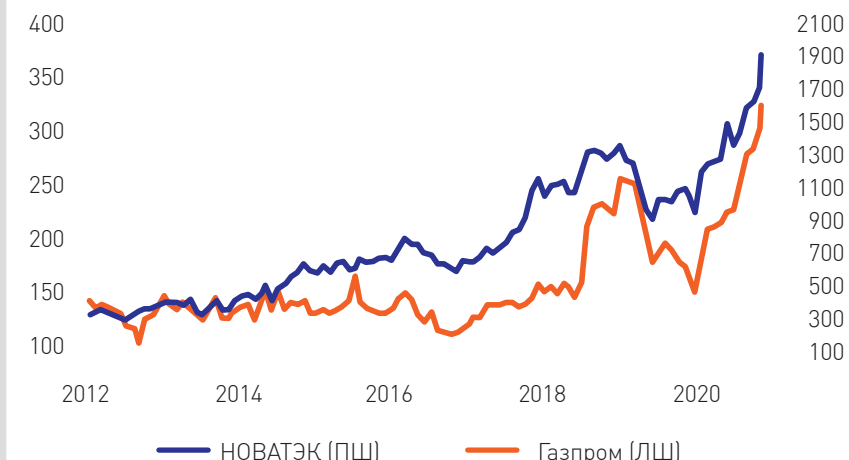
Источник: Bloomberg

АКЦИИ РОСНЕФТИ И ЛУКОЙЛА, РУБ. / АКЦИЯ



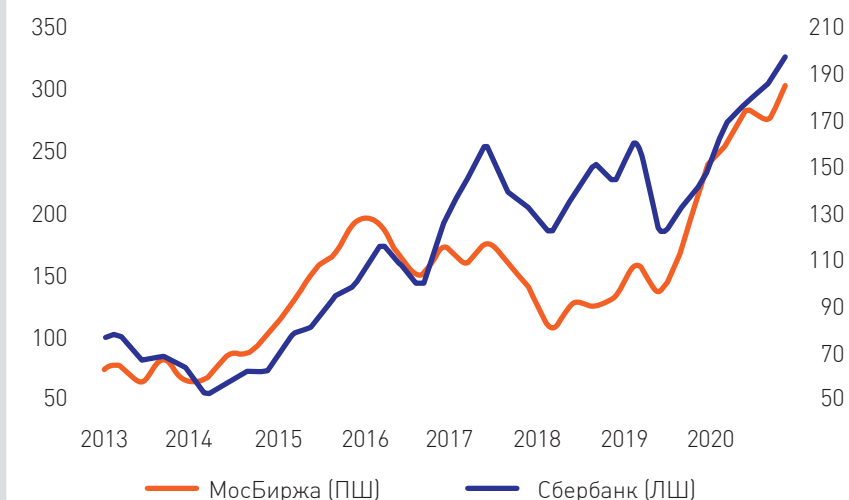
Источник: Bloomberg

АКЦИИ ГАЗПРОМА И НОВАТЭКА, РУБ. / АКЦИЯ



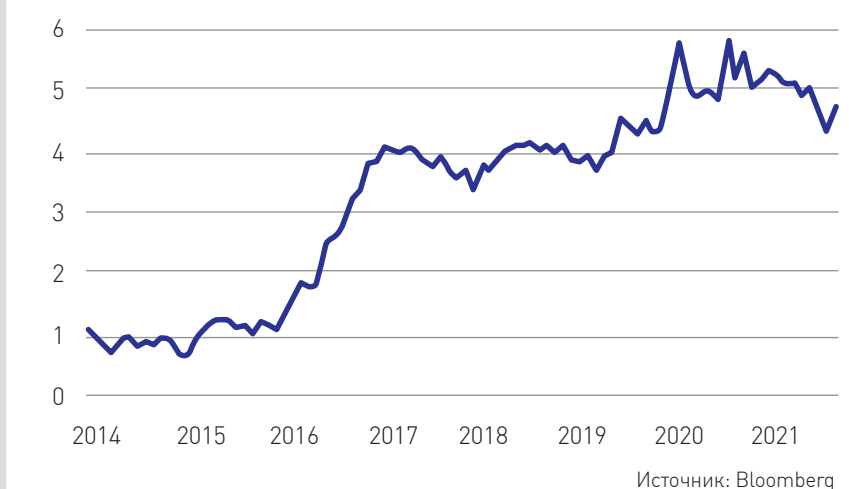
Источник: Bloomberg

АКЦИИ СБЕРА И МОСБИРЖИ, РУБ. / АКЦИЯ



Источник: Bloomberg

АКЦИИ ИНТЕР РАО, РУБ. / АКЦИЯ



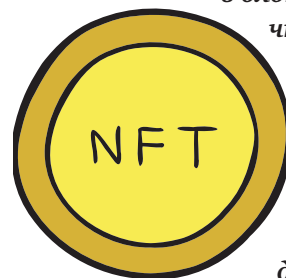
Источник: Bloomberg

Почему дорожает криптоискусство?

Цифровизация затронула абсолютно все сферы деятельности человека. Свою работу таким образом оптимизируют не только банки, но и ретейлеры, телеком и предприятия автомобилестроения. Не отстает и искусство: помимо музыкальных, в цифре сегодня можно сохранить и визуальные произведения.

Текст: Давид Хорнбах

Воспринимаемом нашими органами чувств мире CryptoPunks – это крохотные нарисованные компьютером портреты человечков. Что-то подобное способен нарисовать любой ребенок в самом простом графическом редакторе. Но далеко не за каждую такую поделку заплатят \$11,75 млн. Именно такую сумму в июне 2021 года на аукционе Sotheby's заплатил Шалом Маккензи, совладелец одной из букмекерских компаний, за самый дорогой NFT-персонаж из коллекции CryptoPunks. «Этот CryptoPunk понравился мне, – цитирует слова Шалома Маккензи портал Artnet News, – потому что он – часть коллекции Alien, которая является самой редкой, и единственный инопланетянин, у которого есть маска. Я думал, что это символизирует COVID-19 и популяризацию NFT».



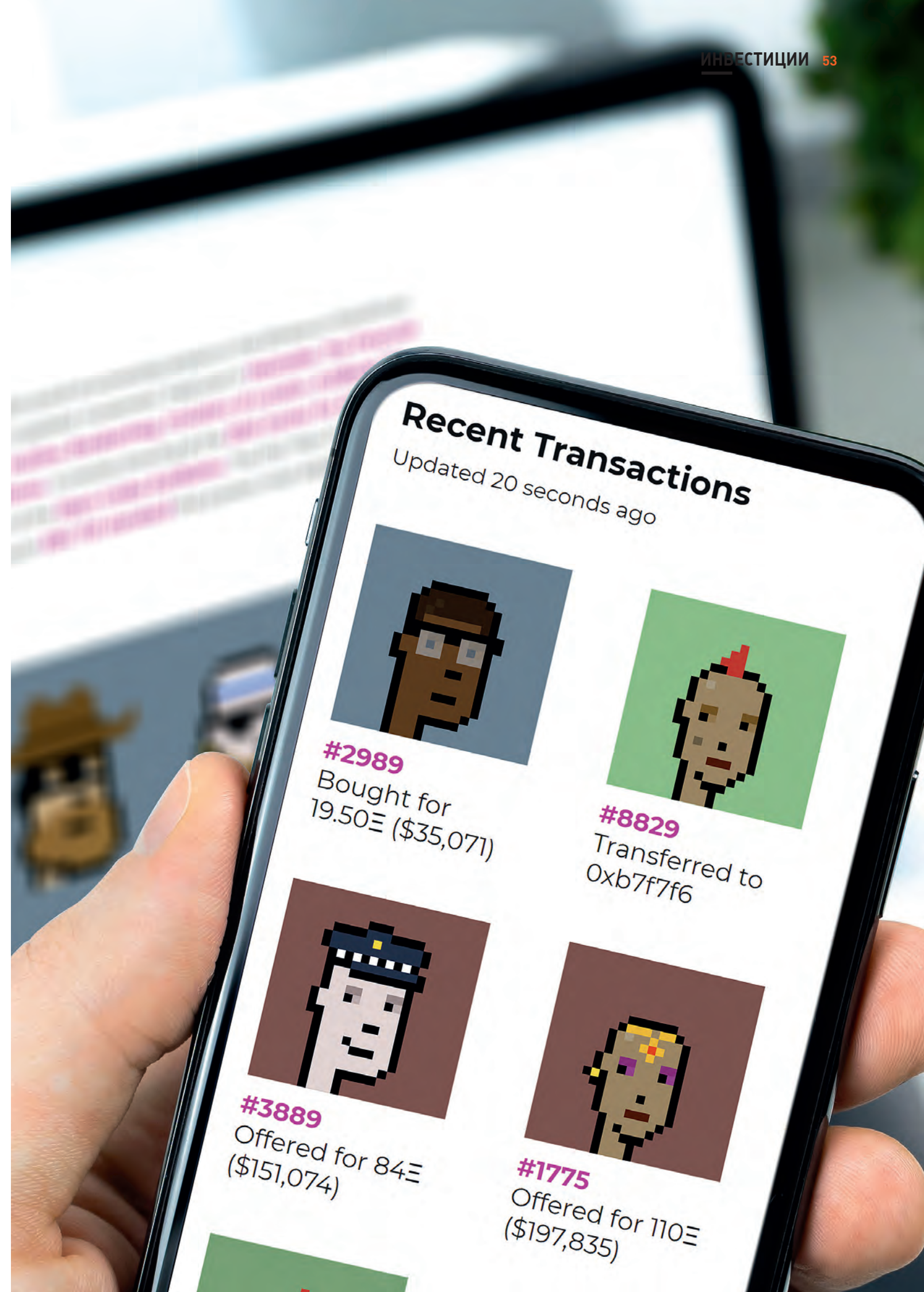
NFT – это единица данных, хранящихся в блокчейне. Уникальная и взаимозаменяемая, она хранит информацию в оцифрованном виде о некоем объекте, будь то текст, картинка, звук или видео. При этом сами объекты обычно не «упаковываются» в блокчейн, поскольку они слишком объемные, чтобы существовать в распределенном реестре. Даже пиксельные «панки» слишком велики. Поэтому в токен встроены не сами изображения, а их хэш (результат вычисления хэш-функции, которая переводит любой цифровой объект в код заранее заданной длины). С его помощью можно проверить подлинность объекта.

NFT – перспективная технология в реальном мире. Дело в том, что она облегчает оборот цифровых активов. Вместе с самим изображением, мелодией или видео в блокчейн уходит информация о правах на них и их ограничениях. Это упрощает оборот предметов интеллектуальной собственности и дает возможность творцам обходиться без посредников.

Даже самое рациональное из существующих объяснений бума NFT (non-fungible tokens – невзаимозаменяемый токен – англ.) звучит не очень убедительно. Но явление достойно того, чтобы в нем разобраться.

ДОРОГИЕ «ПАНКИ»

Студия Larva Labs, создатель NFT-токенов CryptoPunks, в 2017 году выпустила ровно 10 тыс. экземпляров криптопанков с уникальным дизайном каждого. Кроме неповторимого облика, персонажи



обладают ролевыми отличиями друг от друга: «панк»-Чужой, «панк»-зомби, «панк»-обезьянка, «панк» в кепке, «панк» в шлеме пилота, «панк» в медицинской маске и т. д. И весь этот абсурд учтен в цене. Самый дорогой CryptoPunk 7523 – инопланетянин (их в коллекции всего 9) в медицинской повязке с неофициальным (!) именем «Чужой Ковид» – оказался в десятки раз дороже самого доступного сегодня экземпляра. Хотя и тот недешев: за него просят \$412,3 тыс. по состоянию на начало октября текущего года. Как теперь поверить, что изначально CryptoPunks распространялись среди держателей кошельков популярной криптовалюты Ethereum бесплатно?

Никакого полезного функционала, кроме перспективы продать токен дороже, чем он куплен, у CryptoPunks нет. Любоваться картинками, если хочется, можно совершенно бесплатно на сайте Larva Labs. Впрочем, как пишут сами разработчики, «панки» вдохновили их на создание стандарта ERC-721, который стал базовым интерфейсом, с помощью которого криптовалютные кошельки и маркетплейсы могут работать с любым NFT на Ethereum.

Вот еще один факт в копилку непостижимого: Doge – интернет-мем с собакой – продан за 1696,9 ETH (криптовалюта Ethereum), что на тот момент (11 июня 2021 года) составило примерно \$4 млн. Это картин-

ка собаки породы сиба-ину, которую часто подверстывают к изображениям Илона Маска. Автор и теперь уже бывший владелец мема – Ацуко Сато, хозяин животного по кличке Кабосу. Кстати, как сообщает NBC, авторство мема специально проверялось накануне аукциона.

Продаются не только мемы, но и твиты. Так, сооснователь Twitter Джек Дорси продал в виде токена первую запись в этой социальной сети более чем за \$2,9 млн.

А сэр Тим Бернерс-Ли обернул в токен и выставил на аукцион исходный код интернета (в том виде, в котором мы все его знаем). Ранее он благородно отказался от прав на него, но теперь выручил \$5,4 млн.

БОЛЬШОЕ ИСКУССТВО В ЦИФРЕ

Произведение Everyday: The First 5000 Days – это уже не CryptoPunk-7523 по части художественной ценности. Впрочем, такое утверждение основано лишь на том факте, что автор «Первых 5000 дней» – художник, творящий в реальном мире. Человек с никнеймом Бипл (Beeple – англ.), не анонимен, он имеет вполне реальные имя и фамилию – Майк Винкельманн. До марта 2020 года его никто бы не решился сравнить с классиком поп-арта Роем Лихтенштейном или, скажем, Виллемом де Кунингом, творившем в стиле абстрактного экспрессионизма.



это особый алгоритм записи и хранения информации в распределенном виде с использованием криптографии, где каждая новая единица данных добавляется в цепочку уже существующих. Любые изменения в реестре происходят с использованием средств криптозащиты. Это делает практически невозможной подделку данных в нем: всю «жизнь» цифровых активов в блокчейне можно проследить.

Но так сложилось, что NFT-произведение Бипла (картина, состоящая из 5000 изображений, которые автор рисовал на протяжении 13 лет каждый день) по результатам аукциона Christie’s было продано хотя и дешевле «Медсестры» Лихтенштейна (\$95,4 млн, но на \$100 тыс. дороже «Женщины как пейзаж» де Кунинга. \$69 млн за «полотно» для современного художника – оценка чрезвычайно высокая.

Кстати, если мы обратимся к рейтингу NTF-произведений

с самыми высокими ценниками, составленному порталом Artnet.com, то на втором и третьем местах (после The First 5000 Days) также обнаружим работы Бипла: Crossroads (\$6,6 млн и Ocean Front (\$6 млн).

«А где же „панки“?», – спросите вы. Дело в том, что, по мнению составителей рейтинга, они квалифицируются не совсем как произведения искусства. Зато в эту категорию попадают работы Кевина Эбоша, в частности, его фото Forever Rose (\$1 млн). Кевин Эбош – действительно признанный мастер своего дела: он много фотографирует, в том числе голливудских знаменитостей; его классические снимки продаются за \$100 тыс. и дороже. Именно с ним связана легенда, которая отчасти объясняет суть происходящего. Однажды Кевин Эбош сфотографировал обычную картофелину, назвал натюрморт Potato # 345 и повесил у себя на стене. Спустя какое-то время к фотографу наведалься друг-бизнесмен. Они пропустили по бокалу вина, после чего бизнесмен признался, что ему очень нравится фото картофелины. После пары бокалов гость понял, что чрезвычайно нуждается в этом фото. О цене в \$1 млн договорились в следующие две недели.

СТОИТ ЛИ ВКЛАДЫВАТЬ
Инфраструктура для того, чтобы «завести» деньги в токены, создана и ждет инвесторов. Все,

что нужно – открыть кошелек с «эфирами» или другой криптовалютой, пополнить баланс, создать аккаунты на платформах, где оборачиваются NFT-активы, например, на Nifty Gateway, где выставлялся сам Бипл. И можно торговать, оплачивая не только сами токены, но и услуги этой «инфраструктуры», а они не дешевые – можно смело закладывать 10% и более с учетом всех конверсий из обычных денег в криптовалюту и обратно. При этом регулирование на крипторынке практически отсутствует. Инвестор слабо защищен как от недобросовестных действий со стороны «профессиональных» игроков рынка, так и от обычных IT-мошенников.

Рынок NFT – для людей азартных и компетентных, ну или с избытком денег, которые не жалко потерять. С одной стороны, нужно обладать хорошей экспертизой одновременно в IT-технологиях, современном искусстве и в том, во что оно постепенно трансформируется (те же мемы, например). С другой, выигрывать на этом рынке – дело малопредсказуемое. Следовательно, надо быть морально и материально готовым потерять все вложенное.

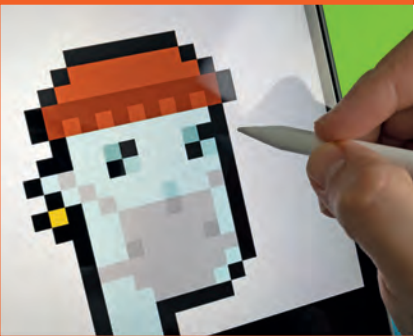
А потерять здесь деньги можно не только классическим (купив дорого, продав дешево или вообще не продав), но и причудливым образом. Например, токены часто содержат не само «произведение», а ссылку на

За \$5,4 млн продан «исходный код» интернета в виде токена – мелочь по сравнению с триллионными капитализациями гигантов Всемирной паутины

него – из-за ограниченной пропускной способности блокчейна. «Если сервер выходит из строя или создатель не платит за сохранение своего контента на сайте, вы можете остаться с дорогостоящим сообщением «файл не найден» вместо уникального предмета, который вы изначально купили», – пишут специалисты Vanguard, одной из крупнейших компаний по управлению инвестициями в мире. Они полагают, что NFT очень спекулятивны и не могут принести долгосрочную ценность: «Из-за значительного риска, который несут NFT, мы не думаем, что они хорошо подходят для портфелей наших клиентов». Стоит ли иметь дело с «инвестиционными причудами, которые приходят и уходят», или лучше сосредоточиться на том, что в большей степени поддается контролю, каждый решит для себя сам. 🇺🇸

Работа	Автор	Цена продажи, \$ млн*
Everydays - The First 5000 Days		69,00
Crossroads	Mike Winkelmann (Beeple)	6,60
Ocean Front		6,00
Stay Free (Edward Snowden)	Edward Snowden	5,40
Replicator	Michah Dowbak (Mad Dog Jones)	4,10
Death Dip	XCOPY	1,58
Quantum	Kevin McCoy	1,58
The Switch		1,44
The Pixel	Pak	1,36
Gunky's Uprising	Justin David Blau (3LAU)	1,33

* По курсу криптовалют в долларах США на дату продажи



CRYPTOPUNK 7523 – ЭТО ПИКСЕЛЬНОЕ ИЗОБРАЖЕНИЕ ИНОПЛАНЕТЯНИНА В МЕДИЦИНСКОЙ МАСКЕ С ЦЕННИКОМ \$11,5 МЛН



Крутящий ПРОЦЕНТ

Рост продаж автомобилей, в том числе с помощью розничных финансовых продуктов, готовы стимулировать не только автопроизводители, но и государство – за счет реализации программ с субсидированной процентной ставкой. Стоит ли брать кредит на покупку машины, разбираемся с экспертами.

Текст: Николай Теско

В августе 2021 года российский авто-рынок столкнулся с 17-процентным падением продаж по отношению к предыдущему месяцу. Да, бывало и хуже – например, в период жесткого локдауна в апреле прошлого года, но и нынешний результат не слишком обнадежил дилеров. Обычно такое снижение связывают с ухудшением экономической ситуации и ростом пессимизма среди потенциальных покупателей, но на этот раз причина совсем иная. Пандемия и связанные с ней ограничения нарушили производственные цепочки, в результате чего на рынке появился дефицит микрочипов. Поскольку современный автомобиль буквально напичкован электронными системами, даже если это бюджетная модель в базовой комплектации, нехватка соответствующих компонентов привела к дефициту самих машин. И это плохая новость для тех, кто сегодня собирается завести или обновить свой автопарк. «Несмотря на то, что спрос остается стабильным, падение производства в результате нехватки электронных компонентов на мировом рынке продолжает увеличивать разрыв между спросом и предложением, оказывая негативное влияние на объемы продаж», – комментирует ситуацию Томас Штэрцель, председатель Комитета

автопроизводителей Ассоциации европейского бизнеса. –

Поскольку никаких признаков быстрого решения этой проблемы нет, мы ожидаем нестабильность продаж и дальнейшее сокращение рынка в ближайшие несколько месяцев». А в компании Boston Consulting Group прогнозируют сокращение глобального производства автомобилей в 2021 году на 7–9 млн единиц.

Цены уже выросли: с начала года, по данным Росстата, новые отечественные авто подорожали на 8,2%, а иномарки – на 9,8%. И не исключено, что подорожают еще больше. В силу пандемии и других макроэкономических факторов многим гражданам, даже тем, кто откладывал деньги, покупка автомобиля становится не по карману. На помощь приходит автокредит.

С начала года новые отечественные авто подорожали на 8,2%, а иномарки – на 9,8%. Не исключено, что рост продолжится

ПЕДАЛЬ ГАЗА ДЛЯ ПОКУПАТЕЛЯ

Сегодня мало кого удивит предложение автодилера купить автомобиль в кредит по ставке ниже рыночной. Никакой магии: производители, мотивируя клиента, готовы корректировать свои финансовые потоки либо субсидировать ставку по кредиту в своем дочернем банке. Обычно такие программы предполагают более высокие требования к кредитоспособности и размеру первоначального взноса, но в целом они вполне доступны. Кроме того, автопроизводители нередко подключают к своим финансовым программам и сторонние банки, доверяя их опыту оценки заемщиков. Ставки в рекламных предложениях находятся в широчайшем диапазоне. Так, один из коммерческих банков предлагает кредиты для приобретения машин китайской марки Geely по ставке от 4,4% годовых, а спецпредложения от «Тойота Банк» на некоторые модели японской компании начинаются от 9,9% годовых.

Чтобы покупать новые машины, люди должны иметь возможность быстро и желателно выгодно продавать старые. Рынок предлагает скидки на новинки при оформлении трейд-ин и специальные программы покупки подержанных авто. Например, у финансового подразделения концерна Volkswagen есть кредитный продукт для приобретателей подержанных автомобилей принадлежащей ему марки Škoda по ставке от 1% годовых, причем купить с его помощью можно даже восьмилетнюю машину. Как правило, такие программы работают только у официальных дилеров, которые выкупают машины «своих» марок.

Ценовые шаги навстречу клиенту иногда иницируют и сами автодилеры. Дело в том, что автосалон также

В случае возобновления автокредитования с господдержкой бюджетные модели можно будет приобрести с 10-процентной скидкой

мотивирован продавать финансовые продукты, за что имеет бонус, которым готов делиться с привлеченным заемщиком: 1–2% – не такая уж и маленькая скидка на авто стоимостью в миллионы. А кредит можно погасить хоть на следующий день.

КОМУ ПОЛАГАЕТСЯ ПОДДЕРЖКА?

Но не только производители и автодилеры заинтересованы в росте продаж. В России поддержка автопрома – это масштабная многомиллиардная государственная программа.

Льготные автокредиты с высокой скидкой можно будет взять до 2023 года. В 2021 году на субсидии по этой программе выделено 8,87 млрд рублей. Программа льготного автокредитования с господдержкой дает возможность некоторым категориям покупателей взять автокредит и получить скидку за счет бюджета. Ее размер составляет 25% для Дальнего Востока и 10% для остальных регионов.

Сумму скидки не выдают деньгами, ее приравнивают к первоначальному взносу. Получается,

что заемщик как будто вносит вышеупомянутые 10% или 25% от стоимости машины при покупке, но на самом деле эту сумму банку возмещает государство.

Участвовать в программе могут не все граждане. Кроме того, есть требования и к характеристикам авто.

Суть такова: с помощью льготного кредитования можно купить новый отечественный автомобиль или собранную в России иномарку стоимостью до 1,5 млн рублей, а если это электрокар, то ценовой порог вовсе отсутствует. При этом покупатель получает от дилера 10-процентную скидку (предельный ее размер для электромобилей – 625 тыс. рублей), которую, собственно, и компенсирует государство. Жителей «праворульного» Дальнего Востока мотивируют пересаживаться на продукцию отечественного автопрома еще более убедительной скидкой – в 25%.

По программе льготного автокредитования можно приобрести автомобили, набравшие не менее 1500 баллов по шкале Минпромторга. Такое их количество подтверждает, что машина произведена в России.

Например, российская сварка кузова дает 400 баллов, окраска – 500 баллов, использование российского металла – 200 баллов. Заемщикам в это можно не вникать: на машины уже получены заключения. Достаточно уточнить в автосалоне, что нужен именно кредит с господдержкой.

Воспользоваться предложением от государства могут только определенные категории покупателей. Например, те, кто ранее не владел машиной; водители, которые сдают в трейд-ин старое авто возрастом не менее шести лет (если оно было у них в собственности не менее года); родители или попечители хотя бы одного несовершеннолетнего ребенка, а также работники государственных медицинских и образовательных организаций. То есть требования к заемщикам демократичны, рамки весьма широки.

В остальном речь идет о классических автокредитах, которые выдают коммерческие банки: рыночная ставка, взнос не менее 10% от стоимости, залог авто, обязательная страховка каско на весь срок кредитования. Кстати, пользователи этой программы, которые в самом кредите не нуждаются, могут его почти сразу погасить, не теряя скидку.

НЕ ТОЛЬКО «КЛАССИКА»

Классический автокредит – это обычная потребительская ссуда с тем лишь дополнением, что выдается она на покупку машины, которая в течение всего периода кредитования остается в залоге у банка. Обеспеченный кредит, то есть кредит с залогом или поручительством, для банка более привлекателен. За счет продажи заложенной машины банк может закрыть задолженность переставшего платить клиента.

Принципы ценообразования в автокредитовании такие же, как и в обычном, но есть нюансы. Очевидно, что чем ниже риски банка, тем привлекательнее ставка: наличие залога и (или) поручительства, подтвержденный высокий доход заемщика, большой первоначальный взнос, короткий срок кредитования – все это его удешевляет.

Низкий процент отчасти может быть бонусом от автопроизводителя. Или от государства, когда оно компенсирует не скидку автодилеру, а непосредственно субсидирует ставку по кредиту.

Возможно, купить машину за счет обычного кредита наличными в банке, обслуживающем вашу зарплатную карту, окажется выгоднее, чем с помощью автокредита в рамках какой-нибудь суперакции. К тому же простой кредит дает больше свободы в распоряжении машиной. Хотите – страхуйте, не хотите – не страхуйте ее; хотите – катайтесь, не хотите – продавайте или сдавайте внаем.



Топ-10 продаж автомобилей по маркам

В тройке лидеров по итогам продаж за 9 месяцев 2021 года – те же модели, что и годом ранее. По данным Ассоциации Европейского бизнеса, бестселлер – **Lada Granta (91 тыс. автомобилей)**, второе место занимает **Lada Vesta (82,8 тыс.)**. **Kia Rio** уверенно разместился на третьей строчке (**63,1 тыс.**). В пятерку лидеров продаж в 2021 году, как и в 2020-м, входят корейцы **Hyundai Creta** и **Hyundai Solaris**. В десятку самых продаваемых моделей, кроме российских, вошли также **Volkswagen Polo**, **Skoda Rapid** и **Renault Duster**.

Конечно, заложенную машину тоже можно продать – с согласия банка, давая которое он совершенно не обязан, да и покупателя на таких условиях придется искать гораздо дольше.

КРЕДИТНАЯ АВТОСТАТИСТИКА

Интерес населения к покупке авто в кредит не ослабевает. Так, в первом полугодии 2021 года, по данным агентства «Национальные кредитные рейтинги», отечественный рынок автокредитования в который раз продемонстрировал положительную динамику. Прирост совокупного портфеля

автоссуд банковского сектора составил 10,6%. Это связано с реализацией отложенного за период самоизоляции спроса на автомобили в условиях значительного подорожания машин, их дефицита и снижения реальных располагаемых доходов населения. В агентстве полагают, что доля автомобилей, приобретаемых в кредит, будет расти и дальше.

По состоянию на 1 июля 2021 года совокупный объем портфеля автокредитов составил 744 млрд рублей, увеличившись за полгода на 6%, а по сравнению с результатами первых шести месяцев 2020-го – на 25%. 🇷🇺



КАК ИНВЕСТИРОВАТЬ В LUXURY

Предметы роскоши – полная противоположность товарам первой необходимости, которые люди покупают вне зависимости от уровня благосостояния. Не будучи обязательными для жизни, они все же играют важную роль в культуре и экономике, стимулируя развитие искусства, формируя ценности и вкусы и даже способствуя внедрению новых технологий.

Текст: Виктор Баженов

Сегмент лакшери привлекателен с точки зрения инвестиций, поскольку со временем стоимость предметов роскоши увеличивается.

Спрос на них чувствителен к росту благосостояния. Он растет вместе с доходом человека и снижается с падением его уровня жизни, иными словами – демонстрирует положительную эластичность по доходу. При этом спрос менее чувствителен к цене, поскольку показывает отрицательную эластичность: если при низком достатке люди чаще покупают более дешевые товары, то при улучшении материального положения отдают предпочтение более дорогой и качественной продукции.

Благодаря этим свойствам динамика цен на объекты роскоши является одним из значимых индикаторов роста или падения уровня богатства наиболее обеспеченных слоев общества.

Мировая пандемия COVID-19 оказала существенное влияние на рынок люксовых товаров, с одной стороны, изменив картину доходов людей в разных отраслях экономики, с другой, непосредственно повлияв на сегмент лакшери из-за проблем с проведением аукционов в период ограничений и из-за логистических трудностей.

Международная консалтинговая компания Knight Frank регулярно анализирует состоя-

ние мирового рынка инвестиций в люксовые объекты, используя специальный индекс Knight Frank Luxury Investment Index (KFLII) на основе данных Art Market Research (AMR). Информация о реакции цен на кризис в сегменте лакшери содержится в отчете The Wealth Report 2021.

В целом индекс KFLII в 2020 году вырос на 3%, а за последние 10 лет – на 129%.

Максимальную доходность второй год подряд демонстрируют премиальные сумки первого эшелона. Их стоимость в 2020 году выросла на 17%. Столь высокую позицию удалось сохранить благодаря регулярному проведению онлайн-аукционов, а также тому, что сумки – относительно доступный предмет роскоши. За 10 лет их стоимость увеличилась на 108%.

Индекс цен на вина в 2020 году вырос на 13%, в частности, на бордо (+5,8%) и винтажные тосканские вина (+18%). Также покупатели все чаще приобретают винтажные вина из Шампани (+14%) и Бургундии (+11,5%).

Рынок классических автомобилей занял третье место в индексе KFLII, показав в 2020 году рост на 6%, при этом наиболее активный подъем цен зафиксирован на автомобилях Ferrari. Тем не менее 2020 год не оправдал ожиданий коллекционеров, поскольку из-за пандемии пришлось отменить большинство мероприятий – аукционы проводились онлайн, чтобы компенсировать отсутствие офлайн-продаж.

В 2020 году индекс цен на виски продемонстрировал отрицательную динамику, снизившись на 3,5%. На падение индекса наибольшее влияние оказало снижение на 12% покупок





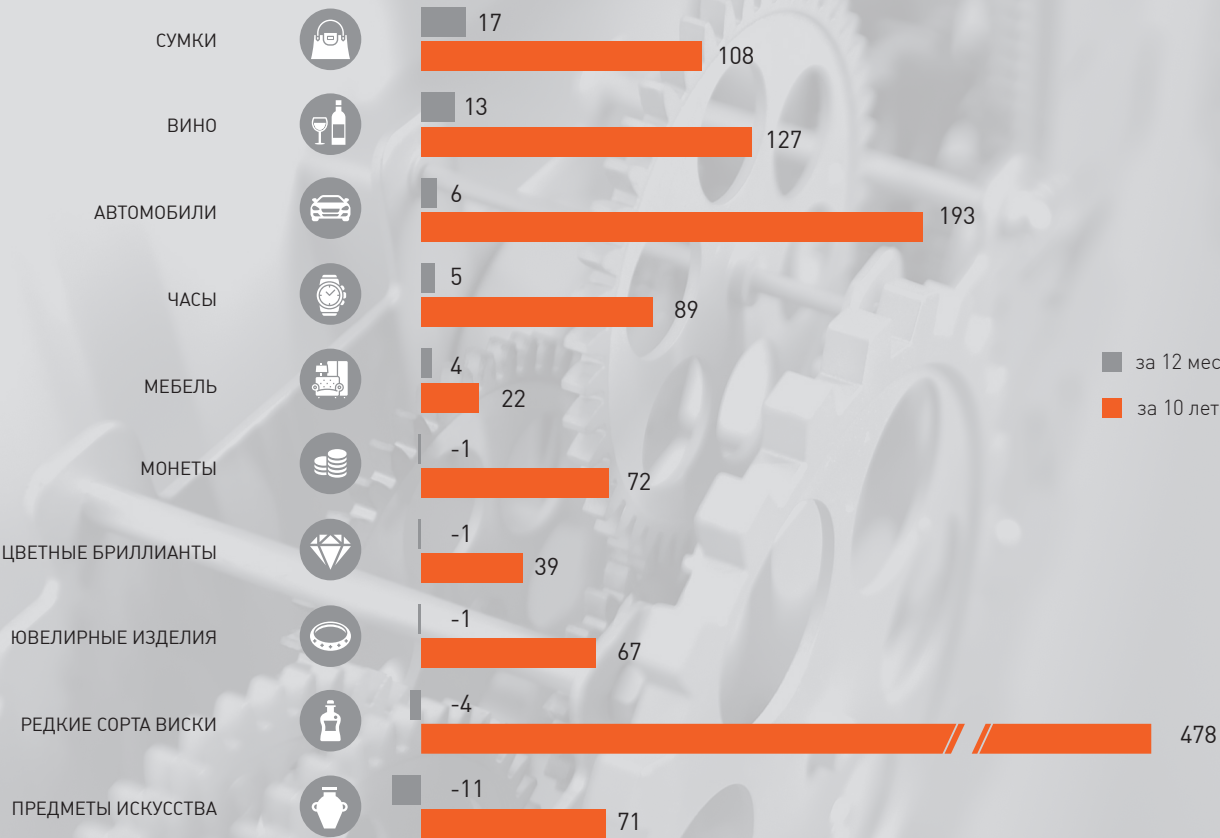
сорта Macallan. При этом на горизонте 10 лет стоимость редких марок виски показала наилучшую динамику, увеличившись на 478%.

На рынке цветных бриллиантов также наблюдался некоторый спад (-1%), который был связан в первую очередь с логистическими ограничениями в период пандемии. Эксперты ожидают повышения цен на цветные бриллианты по мере решения логистических проблем – у обеспеченных людей появится возможность купить украшения, которые они не смогли получить в период ограничений.

А вот с произведениями искусства дела обстоят не так хорошо. В 2020 году ни одно из них не преодолело барьер в \$100 млн, а индекс цен в 2020 году снизился на 11%. За год объемы аукционных продаж Sotheby's и Christie's сократились на 26% и 46% соответственно. При этом увеличилась доля частных покупок. Сейчас новичков зачастую интересуют предметы искусства, популярные в социальных сетях – самыми продаваемыми в 2020 году стали в основном работы молодых талантов.

Аукционные дома быстро адаптировались к пандемии, запустив онлайн-платформы и новые форматы продаж и сумев реализовать ряд лотов по высокой цене. 🇺🇸

ИНДЕКС ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ПРЕДМЕТОВ РОСКОШИ KNIGHT FRANK, IV КВ. 2020 ГОДА
(ПОКАЗАТЕЛИ ДИНАМИКИ ЗА 12 МЕС. И ЗА 10 ЛЕТ, %)



Источник: Knight Frank Wealth Report-2021

САМЫЕ ДОРОГИЕ И ЗАПОМИНАЮЩИЕСЯ СДЕЛКИ 2020 ГОДА



«Триптих, вдохновленный “Орестеей” Эсхила», написанный Фрэнсисом Бэконом в 1981 году
Продан за \$84,6 млн на аукционе Sotheby's в Нью-Йорке, став самым дорогим произведением искусства, выставленным на торги в 2020 году



Imperial jade, императорское ожерелье из бусин нефрита с рубином и бриллиантами
Продано на аукционе Sotheby's за 80,7 млн гонконгских долларов (\$10,4 млн)



Hermes Himalaya Niloticus Crocodile Retourne Kelly 25 – сумка из крокодиловой кожи
Продана домом Christie's за 3,4 млн гонконгских долларов (\$437 330). Побила аукционный рекорд в своем классе



Spirit of the Rose, 14,83 карата — самый крупный пурпурно-розовый бриллиант, выставленный на торги
Продан в ноябре на аукционе Sotheby's в Женеве за 24,4 млн швейцарских франков (\$26,6 млн)



Автомобиль Bugatti Type 55 Super Sport Roadster 1932 года
Продан на аукционе Bonhams за \$7,1 млн



Бутылка 55-летнего японского виски Yamazaki
Продана на аукционе редких вин и виски Bonhams за 6,2 млн гонконгских долларов (\$795 тыс). Аукционный рекорд



Стэн – один из наиболее завершенных среди когда-либо найденных скелетов тираннозавра
Продан за рекордные \$31,8 млн на аукционе Christie's 20th Century Evening Sale



Часы Rolex Daytona Ref. 6263, принадлежавшие актеру Полу Ньюману
Проданы на аукционе Phillips Racing Pulse в Нью-Йорке за \$5,5 млн



Femme Debout, 72-сантиметровая бронзовая статуя Альберто Джакометти 1958 года
Продана на аукционе Sotheby's в Лондоне за \$13,7 млн



«Первое фолио», или Comedies, Histories & Tragedies Уильяма Шекспира 1623 года
Продан на аукционе Christie's в Нью-Йорке за \$10 млн. Это новый аукционный рекорд для литературного произведения



Air Jordan 1s 1985 года – игровые кроссовки Майкла Джордана с его автографом
Проданы на онлайн-аукционе Sotheby's. Поставили новый рекорд в своем классе

Источник: Knight Frank Wealth Report-2021

КОМУ ВОЙНА, КОМУ – БАНК И КАЗНА

Оборонные интересы мощных держав издавна способствовали не только техническому прогрессу. В истории есть примеры, когда успехи и поражения на поле брани создавали предпосылки для рождения финансовых инноваций. Конфликты рано или поздно уходили в прошлое, а новые инструменты оставались. Многие из них дожили до наших дней.

Текст: Екатерина Новикова

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ

ВРЕМЯ: **КОНЕЦ III ВЕКА**

ИСТОРИЧЕСКИЙ КОНТЕКСТ: **ВОЙНЫ
НА ГРАНИЦАХ РИМСКОЙ ИМПЕРИИ**

Примерно до 200 года военные расходы не особенно вредили экономике Римской империи. Скорее, наоборот: благодаря успешным походам расширялась территория государства и развивалась торговля. Доходы росли, поэтому правителям незачем было душить экономику налогами.

В конце II века ситуация начала меняться. Время больших завоеваний прошло, а удерживать покоренные территории



**В 150 ГОДУ ОДИН
МОДИЙ (ИЛИ 8,7 Л)
ПШЕНИЦЫ СТОИЛ
2 СЕСТЕРЦИЯ.
К 300 ГОДУ ЕГО
ЦЕНА ВЫРОСЛА
ДО 400 СЕСТЕРЦИЕВ**

и противостоять варварам приходилось все чаще. Содержание армии стало слишком обременительным. Хорошая иллюстрация тому – завещание императора Септимия Севера. Перед своей смертью в 211 году он сказал своим сыновьям: «Не ссорьтесь между собой и вознаграждайте воинов, на всех остальных можете не обращать внимания». При такой расстановке приоритетов экономика не может процветать долго.

Поначалу императоры пытались решить проблему нехитрым способом. Они чеканили серебряные монеты из сплава со все большей примесью других металлов. В I веке, во времена Нерона, главная римская монета – денарий – состояла из серебра на 90%, а к началу III века – только наполовину. Деньги обесценивались, и экономика страдала от инфляции.

Императоры пробовали вводить в обращение новые золотые монеты, устанавливать прямой контроль над ценами и зарплатами. Укротить инфляцию такими способами, конечно, не удавалось. Наиболее толковым среди римских правителей оказался Диоклетиан. Как и все, он тоже пытался контролировать цены и ввел систему минимальных вознаграждений, в чем-то схожую с современным МРОТ. Но в отличие от своих предшественников Диоклетиан понял, что одними запретами ничего не добиться. Он радикально реформировал налоговую систему и привел в порядок государственные финансы. Например, именно его чиновники впервые досконально подсчитали, сколько зерна, масла, ткани и других товаров необходимо, чтобы обеспечить содержание одного воина в течение года. Точно так же поступили и с налогами: эта система стала более прозрачной и предсказуемой. По новым правилам объем податей зависел от того, какой землей владеет человек, насколько велика его семья, много ли у него скота и т. д. По сути, Диоклетиан создал

первое подобие государственного бюджета. Правда, попытки побороть инфляцию так и остались безуспешными. А спустя два столетия Римская империя пала. Но идея использовать аналитику в управлении государственными финансами осталась.

БУМАЖНЫЕ ДЕНЬГИ

ВРЕМЯ: X ВЕК

ИСТОРИЧЕСКИЙ КОНТЕКСТ:

ГРАЖДАНСКИЕ ВОЙНЫ ПОСЛЕ КРАХА ИМПЕРИИ ТАН

Как и сама бумага, первые банкноты появились в Китае. Условия для этого созрели в результате внутренних военных конфликтов, которые раздирали Поднебесную в первой половине X века. В стране начались перебои с медью. Ее производство замедлилось, а затем почти остановилось. Проблема была огромной, поскольку основная денежная масса приходилась именно на медяки. Правители искали выход, чеканя монеты из других металлов: бронзы, железа и свинца. Дошло до того, что стали использовать даже глину. Ценность таких монет была ничтожной. Использовать их было очень неудобно, особенно купцам. Даже относительно небольшая сумма была громоздкой и тяжелой поклажей, а подсчет отнимал слишком много времени.

Именно тогда в Китае начали применять бумажные расписки: еще не деньги, но их прообраз. Купцы отдавали свои монеты надежному человеку – агенту, а тот взамен выдавал расписку. Ею можно было расплатиться за товары. Продавец имел право пустить расписку в дальнейший оборот либо предъявить агенту и получить нужную сумму металлических денег. К концу столетия эта практика стала обыденным делом. К 1031 году в Китае насчитывалось 16 контор, выпускавших частные банкноты.

В XII веке систему начало подминать под себя государство. По новым правилам принимать монеты и выдавать расписки могли только конторы со специальными лицензиями. Позднее частным агентам и вовсе пришлось свернуть бизнес. С 1265 года государство ввело



ТАМПЛИЕРЫ НЕ БЫЛИ ИЗОБРЕТАТЕЛЯМИ БАНКОВ. ПЕРВОЕ ПОДОБИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ ПОЯВИЛОСЬ НАМНОГО РАНЬШЕ: В 3000–2000 ГОДАХ ДО Н. Э. В МЕСОПОТАМИИ

монополию на выпуск бумажных денег. Изготовленные по единому стандарту, они стали законным платежным средством по всей стране. Их можно было обменять на золото и серебро. Вскоре последовала смена династий, но и новые правители оценили удобство новомодного инструмента. Выпуск бумажных денег в Китае продолжался почти два столетия. В 1455 году грянул финансовый кризис, в результате которого Китай отказался от бумажных купюр. Их выпуск возобновился лишь в конце XIX века.

ЕВРОПЕЙСКАЯ БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

ВРЕМЯ: XII–XIII ВЕКА

ИСТОРИЧЕСКИЙ КОНТЕКСТ: **КРЕСТОВЫЕ ПОХОДЫ**

В Европе у истоков банковской системы стояли военные люди – рыцари ордена тамплиеров. Он был создан для защиты христиан, которые совершали паломничество в Иерусалим. Подобные путешествия были невозможны без крупной суммы золотом. Неудивительно, что паломники часто становились жертвами разбойников, которыми кишел путь к Святой земле.

Тамплиеры имели обширные владения на пути из Европы в Иерусалим. Созданная орденом финансовая система работала так: паломник оставлял свои деньги и другие ценности в «филиале» ордена на родине, получая взамен расписку. Благодаря этому документу можно было отправляться в путь, не имея при себе большой суммы. Заехав в любой «филиал» на своем пути, паломник имел возможность получить деньги.

Услуги ордена не ограничивались выдачей расписок. Тамплиеры принимали вклады, выдавали ссуды, предоставляли гарантии, управляли первыми трастами. Самыми крупными клиентами были английские и французские монархи. Они нередко отдавали ордену на сохранение часть своих сокровищ и золота. По приказу королей рыцари нередко выполняли функции инкассаторов, перевоза крупные суммы денег из одного города в другой.

В конце XIII века удача отвернулась от тамплиеров. Они постепенно утратили контроль над территориями в Святой земле, а затем рассорились с французским королем Филиппом Красивым. Злые языки утверждали, что истинными причинами стали долги монарха перед орденом и банальная зависть. Как бы то ни было, королевские чиновники и инквизиторы предъявили тамплиерам обвинение в идолопоклонстве. Рыцарей бросали в тюрьмы и сжигали на костре, а имущество передавали другим орденам. Волна репрессий прокатилась и по другим странам: Англии, Испании, Германии. В результате разгрома ордена система финансовых услуг в этих странах была отброшена назад, стала более примитивной. Зато в северной Италии произошел настоящий расцвет банковского дела, но уже благодаря купцам, а не тамплиерам.

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

ВРЕМЯ: **КОНЕЦ XII ВЕКА**

ИСТОРИЧЕСКИЙ КОНТЕКСТ: **ПОРАЖЕНИЕ ВЕНЕЦИАНСКОЙ РЕСПУБЛИКИ В ВОЙНЕ С ВИЗАНТИЕЙ**

В развитии банковских услуг на территории северной Италии особенно преуспевали крупные торговые центры – Венеция и Генуя. Именно здесь возник финансовый инструмент, сходный с современными государственными облигациями. Правда, для Венеции обстоятельства, в которых это произошло, были совсем не радостными.

В те времена отношения Венецианской республики с Константинополем были напряженными. А в 1171 году они переросли в открытую вражду, и вскоре началась война. Через год она закончилась унижительным поражением венецианцев. Их войско поразила вспышка чумы, а значительная часть флота была потоплена. Вернувшегося с войны дожа встретила негодующая толпа. Глава республики пытался спастись бегством, но был убит. Властям с трудом удалось



восстановить относительный порядок. Но еще сложнее оказалось решить финансовые проблемы. Государственная казна была пуста. Помня о смерти дожа, повышать налоги правительство не решалось. Вот тогда-то и возникла идея взять денег займы у состоятельных горожан.

По современным меркам условия выпуска первых облигаций – престити – были просто грабительскими. Богатых венецианцев, по сути, заставили купить у города ценные бумаги, которые давали право на некие не вполне понятные выплаты в будущем. Срок возмещения основной суммы долга установлен не был. Продать эти ценные бумаги не представлялось возможным. В течение более чем 30 лет владельцы облигаций не получали по ним проценты. Приходилось довольствоваться лишь эпизодическими выплатами и передавать долговые бумаги потомкам. Лишь спустя 90 лет справедливость отчасти была восстановлена. Престити всех прежних выпусков были объединены в один фонд под названием «Монте Веккьо». Их владельцы удостоились регулярных выплат по ставке 5%, а также могли продавать свои облигации другим инвесторам. Впоследствии венецианские власти не раз пополняли «Монте Веккьо», чтобы оплатить военные расходы.

БАНК АНГЛИИ

ВРЕМЯ: **1694 ГОД**

ИСТОРИЧЕСКИЙ КОНТЕКСТ: **ВОЙНА АУГСБУРГСКОЙ ЛИГИ**

Строго говоря, Банк Англии – не первый в мире национальный банк. Он появился в 1694 году, когда подобный институт уже функционировал в Швеции. А еще раньше было создано первое муниципальное финансовое учреждение – «Обменный банк Амстердама». Но именно Банк Англии вскоре обрел самый обширный по тем временам функционал и стал самой влиятельной кредитной организацией в Европе. [f](#)

ГЕНУЯ, КОТОРАЯ В СРЕДНИЕ ВЕКА КОНКУРИРОВАЛА С ВЕНЕЦИЕЙ, НАЧАЛА ВЫПУСКАТЬ ГОСОБЛИГАЦИИ ЕЩЕ РАНЬШЕ, В 1149 ГОДУ

ИГРА В УЛИЧНЫЙ МЯЧ



На Олимпиаде-2020 в Токио мужская и женская сборные России по стритболу завоевали серебряные медали. И это при том, что для наших спортсменов олимпийское выступление в этой категории стало дебютным.

Текст: Юлия Конькова

Стритбол зародился в пятидесятых годах прошлого века в бедных африканских кварталах США. Пройдя путь от уличной забавы до олимпийского вида спорта, он сохранил свою аутентичность, поскольку представляет собой не только и не столько спорт, но и образ жизни: дворовые спортплощадки – это среда, где формируется характер и завязывается дружба на всю жизнь.

СУБКУЛЬТУРА ОТ СПОРТА

Длинные шорты и майка оверсайз, оранжевый мяч и асфальт – неизменные атрибуты стритбола. «Уличный мяч» – буквальный перевод с английского – это разновидность баскетбола. Состязание ведется на корте, который в половину меньше размера баскетбольной площадки. Правила просты: на поле – три на три игрока плюс один от каждой команды на замену; бросок из-за дуги – 2 очка, обычное попадание – 1 очко. Все остальное – фолы, пробежки, двойные ведення и другие правила – как в классическом баскетболе. Но это не паркет: отличия от «классики» позволяют игрокам самовыражаться, применяя индивидуальные стратегии и тактику. Такая игра захватывает: это битва характеров – жесткая, четкая, компактная.

Уличные площадки подарили миру не один десяток ярких игроков. Многие из них стали звездами Национальной баскетбольной ассоциации (НБА), например, Рафер Элстон, Аллен Айверсон, Кайри Ирвинг.

КАК ВСЕ НАЧИНАЛОСЬ

В 1891 году канадский преподаватель Джеймс Нейсмит придумал для своих учеников новую забаву: целиться мячом в корзину без дна, подвешенную на высоте 10 футов. С тех пор в баскетбол, как и в футбол, на улицах

играли всегда. Но до 1950-х уличная игра была лишь не слишком популярным развлечением.

Все изменилось в середине 20 века. Темнокожие парни из бедных районов, мечтающая попасть в НБА, основанную в 1946-м, осаждали

ПСБ – опора сборной

28 июля 2021 года мужская и женская сборные России завоевали серебряные медали в турнире по баскетболу 3x3 на Олимпийских играх. В состав мужской команды вошли Александр Зуев, Илья Карпенков, Кирилл Писклов и Станислав Шаров, а женскую представили Юлия Козик, Анастасия Логунова, Ольга и Евгения Фролкины.

ПСБ является официальным партнером мужской и женской национальных сборных России по баскетболу 3x3, а также чемпионата России по баскетболу 3x3 среди мужчин и женщин в сезонах 2019/20 и 2020/21.



корзину дни напролет. Выбор для большинства из них был невелик: криминал или спорт. Так улица стала для многих своего рода тренировочной базой, а уличный баскетбол – путевкой в жизнь. Конкуренция на площадках становилась жестче, мастерство оттачивали и шлифовали.

Менялась и сама НБА. Поначалу цветной спортсмен в ее составе был редким гостем, но к концу XX века число белых в лиге уже не превышало 30%. Популярность игры была рекорды, становясь любимым занятием молодежи, и в 1956 году фанат баскетбола Голькомб Ракер основал в Гарлеме Ракер-парк – ныне один из самых ярких символов Нью-Йорка.

НАША ВЕРСИЯ

Особую популярность стритбол в России получил в лихие 90-е, когда в крупных городах выстрелила серия турниров под эгидой крупных брендов спортивной одежды – Adidas Streetball Challenge и Reebok 3x3. Игры проходили в формате «три на три в одно кольцо», ставшего «российской версией» игры.

Именно на этих турнирах в середине 90-х зародились карьеры нынешних легенд асфальтовых площадок: Михаила Гюнтера, Романа Гореловского, Алексея Лесных.

Мероприятия не были окраинными: московские игры проходили на площади Революции, где по окончании каждого турнира гремел большой молодежный концерт. Престижные спортивные бренды могли себе это позволить, так же, как и ангажировать звезд НБА для поднятия боевого духа российских боллеров – так называют игроков в уличный мяч. Например, в 1998-м по приглашению Adidas в Россию приезжал тогда еще юный Коби Брайант.

Из столицы стритбол шагнул в провинциальные города. В каждый из них игра привносила атмосферу праздника и невероятного баскетбольного драйва, но, к сожалению, только на один уик-энд. В ожидании следующего такого «праздника» местные любители усердно тренировались, не снимая брендовых маек участников турнира от организаторов проекта. Самые активные могли



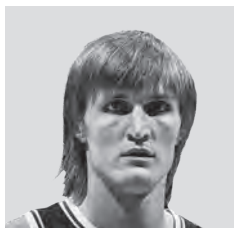
ПЕТР ФРАДКОВ,
Председатель ПСБ:

«Центры уличного баскетбола, которые строит банк совместно с Российской федерацией баскетбола, – это наш вклад в развитие массового и детского спорта в стране. Улучшая региональную спортивную инфраструктуру современными и качественными площадками, мы получаем активную, счастливую и здоровую молодежь. Наши центры дают возможность бесплатно заниматься олимпийским видом спорта каждому. Они полностью соответствуют регламенту ФИБА, позволяют проводить международные соревнования и вместе с тем предназначены для свободного посещения».



РУБЕН БЕГУНЦ,
директор по спортивным проектам ПСБ:

«Наш банк поддерживает спортивные мероприятия, федерации и профессиональные спортивные клубы. Одной из таких инициатив стала масштабная социальная программа «Первый Всероссийский Спортивный Проект «ПСБ – Детям», предусматривающая открытие центров уличного баскетбола в городах России. Четыре таких центра уже работают, а мы продолжаем развивать проект и планируем открыть еще около 35 новых площадок до 2025 года».



АНДРЕЙ КИРИЛЕНКО,
президент Российской федерации баскетбола:

«Сегодня Россия является одной из ведущих стран в мировом баскетболе 3x3. Это происходит не в последнюю очередь благодаря поддержке таких структур, как ПСБ. Мне хочется выразить огромную признательность банку и его председателю Петру Михайловичу Фрадкову, принимающим самое активное участие как в организации и проведении чемпионата страны по уличному баскетболу, так и в развитии инфраструктуры».



В честь открытия – турнир

12 сентября 2021 года в Чебоксарах открылся последний на данный момент, четвертый Центр уличного баскетбола в рамках программы «Первый всероссийский спортивный проект «ПСБ – Детям». На торжественной церемонии выступили председатель ПСБ Петр Фрадков, глава Чувашской Республики Олег Николаев и президент Российской федерации баскетбола Андрей Кириленко. Сразу после открытия на новом асфальте состоялось и первое соревнование – Кубок Чувашской Республики по уличному баскетболу.

Новый Центр расположился на Театральной набережной столицы Чувашии. На его площадке ежегодно смогут бесплатно заниматься до 250 тыс. человек. Также здесь можно проводить массовые турниры и международные соревнования.

Новый комплекс состоит из баскетбольной и стритбольных площадок, пространства для занятий воркаутом, оборудованного тренажерами, зон с трибунами для болельщиков. Площадка может также использоваться для подготовки и сдачи норм ГТО.

похвастаться майками нескольких сезонов, что делало их необычайно популярными в среде боллеров.

Сегодня практика турнира-праздника воплотилась в Кубке России по стритболу. Он также проводится в каждом из заявленных в таблице городов в течение одного дня, а на финал боллеры слетаются в Москву.

В 2002 году, по наблюдениям еще одного всемирно известного бренда спортивных товаров – Reebok, российская молодежь созрела для погружения в новую реальность, основанную на здоровом образе жизни пополам со спортивным досугом. Ее представители провели пробный турнир с участием команд из Москвы,

Санкт-Петербурга и Перми, оценили потенциал целевой аудитории и приняли решение инвестировать в строительство баскетбольных площадок. Расчет оправдался: площадки, построенные за время существования проекта, не пустовали никогда. Самые известные из них – московская «Рижка», пермская «Плеханка» и краснодарская «Вышка». Боллеры получили не только возможность регулярных тренировок, но также интерактивную платформу: на сайте Reebok каждый мог узнать расписание турниров, посмотреть фотографии и оставить свой комментарий.

ПОДАЧА НОВОМУ ПОКОЛЕНИЮ

Стритбол набирает популярность среди молодежи и тех, кто молод душой – возрастных границ здесь нет и быть не может. Дружба, зародившаяся на корте, сохраняется навсегда, а командная игра становится образом жизни. Она по-прежнему, как и 70 лет назад, остается доступной для всех. В России на смену западным брендам приходят свои – те, кому небезразлична судьба соотечественников из каждого уголка большой страны. Помощь движению оказывает и ПАО «Промсвязьбанк», реализует «Первый Всероссийский Спортивный Проект «ПСБ – Детям». В прошлом году банк открыл в Туле первый в России Центр уличного баскетбола по стандартам Международной федерации баскетбола ФИБА, а в 2021-м – в Калининграде. Он стал самым крупным в стране: его площадь насчитывает 4,5 тыс. кв. м. Затем открылась площадка в Новомосковске. «Наша задача – способствовать популяризации детского массового спорта, – рассказывает директор по спортивным проектам ПСБ Рубен Бегунц, – Отчасти профессионального, отчасти любительского. Нужно сделать доступными как можно больше элементов здорового образа жизни, чтобы растить здоровую нацию. На наших площадках тренируются не только дети и подростки, но и взрослые. Проходят крупные профессиональные и дружеские, любительские турниры».

Месяц назад при поддержке ПСБ заработал Центр уличного баскетбола в Чебоксарах, на очереди – Волгоград и Тюмень. «И это, – подчеркивает Рубен Бегунц, – только начало». 🇷🇺

АННА ПЕСКОВА: Я НАУЧИЛАСЬ ГОВОРИТЬ «НЕТ»

В российский прокат выходит полнометражный фильм «Летчик» режиссера Рената Давлетьярова. Одним из спонсоров проекта стал ПСБ, а исполнительница главной женской роли Анна Пескова рассказала о процессе съемок и своем непростом пути в большое кино.

Текст: Анна Чистоделова

Кадры из фильма «Летчик» предоставлены пресс-службой «Централ Партнершип»

Анна, здравствуйте. Сегодня вы – успешная актриса: главные роли в блокбастерах и рейтинговых сериалах. Мечтали об этом с детства или «случайно получилось»?

Простым мой актерский путь не был, но и случайным его не назовешь. Я с юных лет посещала актерскую студию, а в 13 вышла на большую сцену в составе труппы Челябинского камерного театра. То есть довольно рано поняла, что это – мое.

А в Москве как оказались?

Хотела продолжать обучение и развиваться, и, понимая – в столице лучшая актерская школа в стране, – готовилась к поступлению в знаменитую «Щуку» (Театральный институт им. Бориса Щукина. – Ред.). Брала дополнительные уроки по танцу, вокалу, с педагогами индивидуально учила прозу и басни.

Мечта исполнилась?

И да, и нет. Я поступила в «Щуку» с первого раза, но вскоре по семейным обстоятельствам вынуждена была забрать документы и вернуться в Челябинск. Доучивалась уже там: окончив актерский курс, получила еще и режиссерское образование.

И опять рванули в Москву?

Нет, судьба снова решила иначе. Студенткой я устроилась работать ведущей на телеканал «СТС-Челябинск», а после окончания института получила приглашение от петербургского отделения СТС. Конечно, я ответила «да», приехала в Северную столицу – и через месяц канал закрылся. Этот день я помню как сейчас: восьмое августа две тысячи восьмого года – 08.08.08, красивая дата. В стране бушует экономический кризис, я в Питере, безработная и не представляющая, как жить.

И как поступили?

Начала обходить телеканалы и киностудии – оставляла портфолио, но никто так и не перезвонил. Деньги, заработанные в Челябинске, заканчивались, от помощи родителей я отка-

залась еще до отъезда – все сама. Нужно было оплачивать съемную квартиру и питаться, и я устроилась пиар-менеджером в одну из питерских компаний.

Для многих эта деятельность становится смыслом жизни. Возможно, но в моей спустя полгода произошло судьбоносное событие. Я ехала на работу и увидела, что в парке дуэли Пушкина идут съемки. Вагончики киностудии стоят, свет выставлен, люди работают. Поддавшись инстинкту, выскочила из маршрутки, прорвалась на площадку – до этого никогда на бывала на съемках! – и нашла режиссера. Вообще-то, чужим нельзя там находиться, но это я сейчас знаю, а тогда меня словно вело. Фотографии для кастинга всегда носила с собой, поэтому просто открыла сумочку и отдала режиссеру пачку. Он равнодушно взял – кто знает, сколько таких, как я, к нему подходит каждый день? Судьба этих фотографий зачастую – ближайшая урна. Так почти случилось и с моими, но режиссера привлекла надпись на обороте – о том, что я родом из Челябинска. Через три-четыре месяца мне позвонили и пригласили на пробы в тот самый сериал.

Сложно было их пройти?

Технически – да. Звонили в последний день проб: выслали текст и дали два часа

на сборы. А у меня по закону жанра – ангина, температура 40, градусник, постельный режим. Что делать? Выпила жаропонижающее, приняла душ и поехала. Как «отпробовалась» и вернулась домой, не помню. А через две недели – вновь звонок: сообщили, что я утверждена на роль, на которую претендовали 200 человек: руководство никак не могло найти нужный типаж. Так я впервые попала на экран – впереди было полтора года работы и 253 серии проекта «Слово женщине».

Наверное, финансовое положение сразу улучшилось.

А вот и нет. Я была неопытной не только на площадке, но и по части заключения договоров. Исполнительные продюсеры на словах обещали одну зарплату, а на деле выдавали другую. Работая по 12–14 часов в день, иногда оставаясь на студии на ночь, – до дома не было сил добираться – я получала за смену всего 2500 рублей. Этого хватало только на оплату питерской квартиры, в которой я почти не появлялась – 25 съемочных

«Звонили в последний день проб: выслали текст и дали два часа на сборы. А у меня – ангина, температура 40. Что делать? Выпила жаропонижающее и поехала»

”



дней в месяц с переработками не оставляли времени на частную жизнь вообще. Зато, конечно, получила бесценный опыт и пропуск в мир кино, как бы банально это ни звучало. К счастью, в следующий проект я пришла уже и с агентом, и со знанием дела.

Новые предложения не заставили себя ждать? Посыпались одно за другим, и я бросилась в любимое дело как в омут с головой. Это уже были московские проекты, и я первое время жила на два города, бесконечно мотаясь: Питер – Москва. И когда закончился мой многострадальный первый сериал, окончательно перебралась в столицу.

Какие проекты того периода особенно запомнились?

Большое кино после кризиса 2008 года долго находилось в упадническом состоянии, и снимали в основном сериалы. Мне достались, наверное, одни из самых достойных: «Все началось в Харбине», «Военная разведка: Северный флот», «Любовь за любовь», «Высокая кухня». А в сериале «Москва, центральный округ» я снималась с Владимиром Валентиновичем Меньшовым – с теплотой вспоминаю общение и работу с мастером. В 2016 году мы

с коллегами спродюсировали картину «Хороший мальчик» и представили эту работу на фестивале в Сочи, где фильм взял Гран-при «Кинотавра». В 2018-м я снялась у Рената Давлетьярова в полнометражной ленте «Донбасс. Украина», и уже тогда он поделился со мной идеей «Летчика». А «Донбасс. Украина» мы представляли на Международном римском кинофестивале: впервые за много лет привезли туда русский фильм.

Получается, «Летчик» – не первая ваша работа с Ренатом Давлетьяровым. Каков он на площадке: грозовая туча или отец родной?

Работать с ним нелегко: он очень требовательный, тонкий и глубокий режиссер. Всегда четко знает, что хочет получить в итоге, и будет добиваться задуманного, сколько бы времени и сил это ни потребовало. Какие бы компромиссы ни предлагали актеры или операторы, Ренат требует исполнения своего видения. С одной стороны, это облегчает актерскую задачу – просто выполняй то, что просит режиссер, а с другой – усложняет: нужно точно сделать то, что он говорит. Обычно мне

«Ренат Давлетьяров – очень требовательный, тонкий и глубокий режиссер. Всегда четко знает, что хочет получить, и добивается задуманного»

”

попадают либералы: мол, сделайте, как вы это видите, а я посмотрю. А здесь иное, но ведь работает! С Ренатом нас связывают уже три фильма – летом была «Любовь-морковь», четвертая часть, где он выступил продюсером.

Итак, «Летчик». Что ждет зрителя – патриотическая лента с мощным видеорядом или эмоциональная песнь о вечном?

Это очень серьезная и вместе с тем очень зрелищная история. Главный герой фильма, Николай Комлев, – собирательный образ советских летчиков, которые продолжали летать и сражаться после ампутации ног. В картине сильная любовная линия, которая помогла более полноценно раскрыть жизненную историю: ведь именно мысли о доме, о родных и любимых не давали солдатам спастись даже в самых страшных ситуациях. До самого финального кадра главный герой доказывает, что дух сильнее тела. И поэтому наш фильм будет понятен и интересен любому зрителю.

К цели сквозь преграды шли и мы – снимали в коронакризисный период, когда привычный режим съемок был невозможен из-за ограничений. Процесс затянулся надолго, но мы справились – скоро премьера.

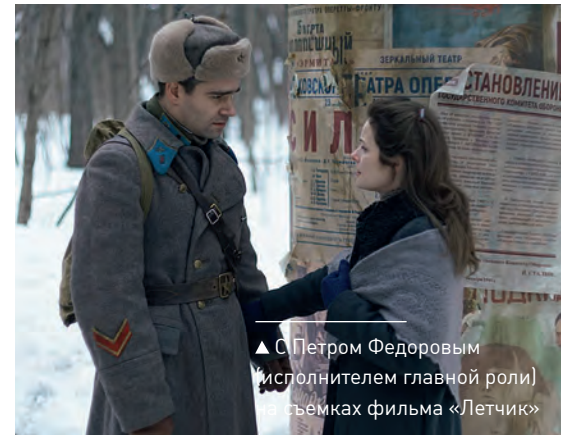
В наш век компьютерных технологий практически нет ничего невозможного для создания любой картинки. Какими спецэффектами может похвастаться «Летчик?»

Достоверностью. Если по сюжету герой похудел на 20 килограммов за время броски к своим – исполнитель главной роли Петя Федоров мужественно худел, предварительно набрав вес. Он лично участвовал во всех сложных и трюковых сценах, одним словом, полностью выложился и вжился в эту роль.

О чем фильм «Летчик»



▲ В фильме «снимался» настоящий ИЛ-2, сохранившийся со времен Великой Отечественной войны



▲ С Петром Федоровым (исполнителем главной роли) на съемках фильма «Летчик»

Декабрь 1941 года. Летчик Николай Комлев (Петр Федоров) успешно выполняет приказ и уничтожает немецкую танковую колонну, движущуюся к Москве. Но скрыться не удастся: Комлева сбивают вражеские истребители, и ему чудом удается посадить самолет на глухую лесную поляну. Кажется, самое страшное позади – он выжил в воздушном бою, однако испытания только начинаются: раненому Комлеву предстоит проделать немыслимый

путь к спасению, преодолевая мороз и голод, спасаясь от волков и спецотряда нацистов, задача которых – найти его во что бы то ни стало. Летчика ведут вперед воля к жизни, мужество и, конечно, любовь – дома его ждет возлюбленная Ольга (Анна Пескова). У него лишь один шанс выжить, чтобы снова подняться в небо и победить.

Николай Комлев – собирательный образ советского воина. Нам хорошо известна

история Алексея Маресьева, героя «Повести о настоящем человеке» военного корреспондента Бориса Полевого. Но мало кто знает, что он был одним из девяти героев, вернувшихся в авиацию после ампутации ног. Имена Леонида Белоусова, Александра Грисенко, Георгия Кузьмина, Михаила Левицкого, Ивана Любимова, Ильи Маликова, Захара Сорокина и Ивана Киселева зрители увидят в финальных титрах фильма.



Россия, 2021

Жанр: экшн-драма

Режиссер-постановщик: Ренат Давлетьяров

Авторы сценария: Ренат Давлетьяров, Алексей Тимошкин, Сергей Ашкенази

Оператор-постановщик: Семен Яковлев

Художник-постановщик: Артем Кузьмин

Композиторы: Павел Коваленко, Роман Волознев

Монтаж: Родион Николайчук

В ролях: Петр Федоров, Анна Пескова, Валерий Гришко, Роман Книжка, Павел Осадчий, Максим Емельянов, Александр Галибин, Антон Кузнецов, Николози Паикридзе, Гела Месхи, Андрей Ильин, Алексей Демидов, Мария Опельянц, Ирина Медведева, Евгений Михеев, Пауль Орлянский, Юрий Дейнекин, Марчин Стец, Артем Алексеев, Юлия Силаева, Елена Дробышева

Продюсеры: Ренат Давлетьяров, Дмитрий Пристансков, Влад Ряшин

Производство: кинокомпании «Интерфест», Star Media, «ДаПродакшн» при поддержке Фонда кино, при участии «КиноПоиск HD»

Генеральный спонсор: Банк ВТБ (ПАО)

Стратегический партнер: Государственная корпорация «Ростех», АО «Росэлектроника»

Официальный партнер: ПАО «Промсвязьбанк»

Хронометраж: 107 мин.

Возрастное ограничение: 12+



▲ Анна (слева) с мамой и сестрой Сашей

И самолетом управлял?

Нет, но в воздух подняли настоящий Ил-2, один из двух оставшихся в мире. Ни геолокации, ни автоматики, все управление ручное и специфическое, и он – представляете? – взлетел! Снимать нужно было на определенной скорости, поэтому было важно «подружить» самолет с вертолетом, в котором находился оператор. Мы ждали из Голливуда оператора-постановщика с камерой, охватывающей пространство в 260 градусов, но пандемия спутала все карты, и нашли специалиста в Европе. Подлинность дорога, но она стоит того!

Ваша героиня, судя по трейлеру, олицетворяет романтическую и вместе с тем центральную линию сюжета – мысли о любимой не дают летчику сломаться. Сложно ли было воплотить образ?

Роль очень глубокая и сильная; по сюжету актриса московского театра оперетты Ольга Александровна Гончарова оказывается единственной из театра, кто не уехал в эвакуацию. Она знакомится с летчиком Николаем Комлевым, между ними вспыхивают сильные чувства, но он отправляется на передовую, а Ольге остается только ждать. Самым сложным для меня в этой роли оказалось... сняться обнаженной – это был мой первый подобный опыт! Но эпизод с любовной сценой был просто жизненно необходим в этой истории – именно такое воспоминание о пережитых моментах полноты любви и жизни помогало выжить людям, на которых обрушились нечеловеческие испытания. Надежда на возвращение к любимым хранила и оберегала их. К счастью, Петр Федоров оказался чув-

ким и деликатным партнером, поэтому откровенные сцены отсняли быстро и точно.

Съемки происходили в Демянском районе Нижегородской области. Пришлось поехать?

У меня было не очень много съемочных дней там, в валдайских лесах. В основном досталось Федорову. Но до рождения дочки я ездила достаточно! Ни от чего не отказывалась, бралась за любую работу, в любых городах, отсутствовала дома по пять месяцев, если фильм снимали где-то на другом конце света. Был период, когда встречалась с мужем исключительно на вокзале: он забирал у меня один чемодан, выдавал другой, мы пили кофе в привокзальном кафе – и я снова уезжала. Но с появлением ребенка поняла: семья не менее важна, чем карьера и творчество. Мне хочется видеть, как растет дочь, хочется самой отвезти ее в балетную школу, дождаться и забрать, а по пути домой обсудить, как прошло занятие.

Она же совсем малышка! Не рано?

В балетные школы набирают детей с двух лет. В полтора я показала ей спектакль, и она загорелась: могла

пересматривать «Лебединое озеро» и «Щелкунчик» по несколько раз в неделю. Сейчас Насте почти четыре, она с удовольствием ходит на занятия, которые пока проходят в творческом и «детском» режиме, никакой муштры и тяжелых нагрузок. Я бы не хотела, чтобы она стала балериной – это слишком четко очерченная судьба. Но пока ей нравится, мы будем заниматься. Вообще, я против жестких мер: считаю, что нужно реализовываться там, где интересно и к чему лежит душа. Можно все попробовать и в конечном результате найти свое.

Позволить бросить то, что требует усилий в определенный момент?

Не совсем так. Бывает, что трудно и не хватает времени, но ты уже по своей воле вложил много сил в процесс, а значит, такое дело нужно обязательно довести до конца, чтобы был результат. В выпускном классе музыкальной школы я поняла, что едва справляюсь – нет ни времени, ни сил заниматься по два часа ежедневно, наигрывая гаммы и арпеджио (а иначе нельзя, когда твоя мама – преподаватель этого самого фортепиано!). Одноклассники гуляют, отдыхают после уроков, а у тебя еще танцевальная и театральная студии, постановки в театре, занятия с репетитором для поступления, выпускные экзамены в языковой гимназии по профильным предметам...

Знакомая ситуация.

И очень многим (улыбается). Мы с мамой тогда сели и поговорили. Родители поняли меня, но убедили закончить начатое. Сейчас я понимаю, что они были правы. Но я к тому времени действительно была перегружена – некуда было даже вокал вставить, о чем жалею до сих пор: мне очень не хватает этого навыка. Зато я научилась говорить «нет» и не брать на себя

больше, чем достаточно лично мне для того, чтобы ощущать полноту жизни. Раньше на предложение «Главная роль, 16 серий, ведущие ТВ-каналы, 8 месяцев съемок в другом городе» я отвечала вопросом: «Когда выезжать?», теперь же спокойно размышляю и нередко отказываюсь, выбирая семью.

Вы упомянули мужа, который подвозил чемоданы к поезду. Он тоже актер, судя по такой взаимовыручке?

Нет, слава богу (смеется). Он любит кино и имеет к нему непосредственное отношение, но как соавтор и продюсер. Познакомились мы, кстати, случайно, в кафе: классика. Он и не знал, что я актриса, но как раз в этот период шел первый сезон «Теста на беременность», где я играю врача Ингу Елизарову. Пришел домой, включил телевизор, а там – снова я. У нас общие интересы, совместные проекты. «Летчик» – и его детище тоже.

А театр в вашей системе координат сейчас присутствует?

Только в самых светлых воспоминаниях о челябинской

«С мужем познакомились в кафе. Он не знал, что я актриса. Пришел домой, включил телевизор, а там – снова я. Любовь с первого взгляда породила творческий тандем»

”

Ставка на достоверность



Раритетным самолетом Ил-2, сохранившимся со времен Великой Отечественной войны, может управлять единственный в мире пилот, заслуженный летчик-испытатель России Владимир Барсук, который прибыл на съемки из Сибири. Подняв машину в воздух, он маневрировал, имитируя рисунок боя.

«За последние десятилетия мы – первые, кто снял воздушные бои с участием единственного в мире летающего Ил-2, – рассказал один из продюсеров фильма «Летчик» Дмитрий Пристансков. – Кроме того, для съемок были построены макеты Ил-2 и «Мессершмиттов» в натуральную величину. А в сценах, где наш летчик стреляет из пулемета, ведется реальная стрельба, правда, холостыми».



▲ С мужем, продюсером Дмитрием Пристансковым

БИЗНЕС-ВКЛЮЧЕНИЕ

Чем живет рынок частных инвестиций? Во что следует вкладывать средства и как выгоднее распорядиться личными финансами? Для принятия взвешенных решений рекомендуем ознакомиться с мнениями экспертов, которые в личных блогах делятся своими прогнозами.

ЧТО ПОСМОТРЕТЬ?



Банк ПСБ

Канал поможет оставаться в курсе внутренней и внешней жизни банка. Здесь можно почерпнуть много полезного – от интервью с банкирами до советов по инвестированию.



Банк России

 25,8 тыс. подписчиков

Финансовый регулятор на своем официальном канале делится материалами об экономике страны, публикует прямые эфиры и интервью с должностными лицами, обучает экономической грамотности.



InvestFuture

 839 тыс. подписчиков

Ведущая канала Кира Юхтенко обстоятельно и со всех сторон освещает тему фондовых рынков и инвестиций. Одна из рубрик посвящена обзору литературы на тему финансов. По четвергам выходит «Инвест-шоу», в рамках которого ведущая принимает решение, куда вложить средства, и на глазах зрителей осуществляет задуманное. Видео выходят каждый день, содержат свежие новости и оперативную деловую аналитику.



Вредный инвестор

 115 тыс. подписчиков

Назар Щетинин – опытный частный инвестор, экс-преподаватель в учебных центрах БКС, «Красный циркуль» и «Открытие Брокер», автор финансового сервиса tezis.io – рассказывает об акциях и облигациях без терминов и жаргона. В рубрике «Живой портфель» делится личным опытом инвестирования на основе фундаментального анализа. Разбирает политику компаний с точки зрения ведения бизнеса. Публикует много коротких обучающих видео для новичков.



Sveta_Economy

 127 тыс. подписчиков

Финансовый ликбез от Светланы Шишкиной, консультанта проекта Минфина России по финансовой грамотности. Светлана рассказывает об ипотеке, кредитах, депозитах, льготах, налоговых вычетах и способах экономии на примерах реальных людей.



ЧТО ПОЧИТАТЬ?



РынкиДеньгиВласть

 142 тыс. подписчиков

Анонимный канал, который ощутимо влияет на рынки: реклама той или иной бумаги увеличивает котировки низколиквидных акций на десятки процентов. Канал пишет о главных экономических и политических новостях, дает прогноз их влияния на рыночную ситуацию, анализирует подноготную компаний и отраслей. Зарабатывает на платной подписке.



MMI

 101 тыс. подписчиков

Анализ российской и мировой макро-статистики и корпоративной отчетности. Ключевые новости финансовых рынков.



IF Stocks

 118 тыс. подписчиков

Еще один канал от команды Invest Future, где авторы исследуют инвестиционный потенциал компаний, обсуждают глобальные события и новости мировых рынков. Все материалы оригинальны: контент InvestFuture не дублируется.



Мысли-Немысли

 110 тыс. подписчиков

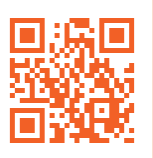
Алексей Пухачев, создатель финансового портала «Кто в курсе» и обозреватель сайта «Вести Экономика», рассказывает о событиях в мире, делится информацией от инсайдеров и новостями банков.



О бизнесе

 70,8 тыс. подписчиков

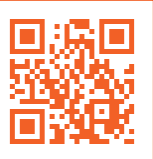
Автор освещает события в деловом мире, кратко излагая суть определенной проблемы в каждом выпуске, а для более подробного ознакомления с кейсом предоставляет ссылки на источники.



Финсайд

 20,5 тыс. подписчиков

Авторский канал Олега Анисимова, консультанта по маркетингу и стратегии. Самая актуальная бизнес-информация: инвестиции, банковские инновации, финтех.



Аристотель Онассис:
«Нельзя гоняться за деньгами —
нужно идти им навстречу»

”



**«МИЛЛИОН ДЛЯ МОЕЙ
ДОЧЕРИ. ПОШАГОВЫЙ
ПЛАН НАКОПЛЕНИЙ»**
(Владимир Савенок)

Особенность этой книги в том, что автор пишет не о чем-то абстрактном, а об абсолютно реальных явлениях российской экономики и их влиянии на бытовую жизнь обычного человека. Рассказывает о том, как накопить свой капитал, какие инструменты инвестирования применять и как защититься от инфляции. Владимир Савенок – известный российский финансовый консультант, основатель и генеральный директор консалтинговой группы «Личный капитал». Он преподает в нескольких вузах, организует тематические семинары и лекции всероссийского масштаба. В своей книге Владимир простым языком объясняет, как работают акции, облигации, пенсионное страхование и другие инструменты.



**«АНТИХРУПКОСТЬ.
КАК ИЗВЛЕЧЬ ВЫГОДУ
ИЗ ХАОСА»**
(Тaleb Нассим Николас)

Книга для тех, кто любит размышлять и экспериментировать. Талеб Нассим Николас – американский писатель, статистик, бывший трейдер и риск-менеджер ливанского происхождения – предлагает читателю взглянуть на собственные ошибки под другим углом, обратив их себе во благо. Автора интересует тема устойчивости человека и системы в целом перед напором случайностей, а также способность учиться на неудачах. Так, мышцы растут, получая микротравмы в результате тренировки. Но таким образом они делают организм антихрупким! И хотя однозначного совета, как побороть свою хрупкость, в книге нет, автор дает возможность по крайней мере поразмышлять об этом.



**«ИСПОВЕДЬ
ЭКОНОМИЧЕСКОГО
УБИЙЦЫ»**
(Джон Перкинс)

В 2004 году в США эта книга мгновенно стала бестселлером. Джон Перкинс – бывший сотрудник засекреченной консалтинговой бостонской компании Chas. T. Main, деятельность которой состояла в услугах по уничтожению экономик государств и стран. В книге Перкинс рассказал о своей роли «экономического убийцы». Вашингтон попытался объявить автора сумасшедшим, но дело не выгорело. Популярность книги продолжала расти, ведь Перкинс ответил на интересующий всех вопрос: «Почему одни страны богатые, а другие бедные, и кому это выгодно?».



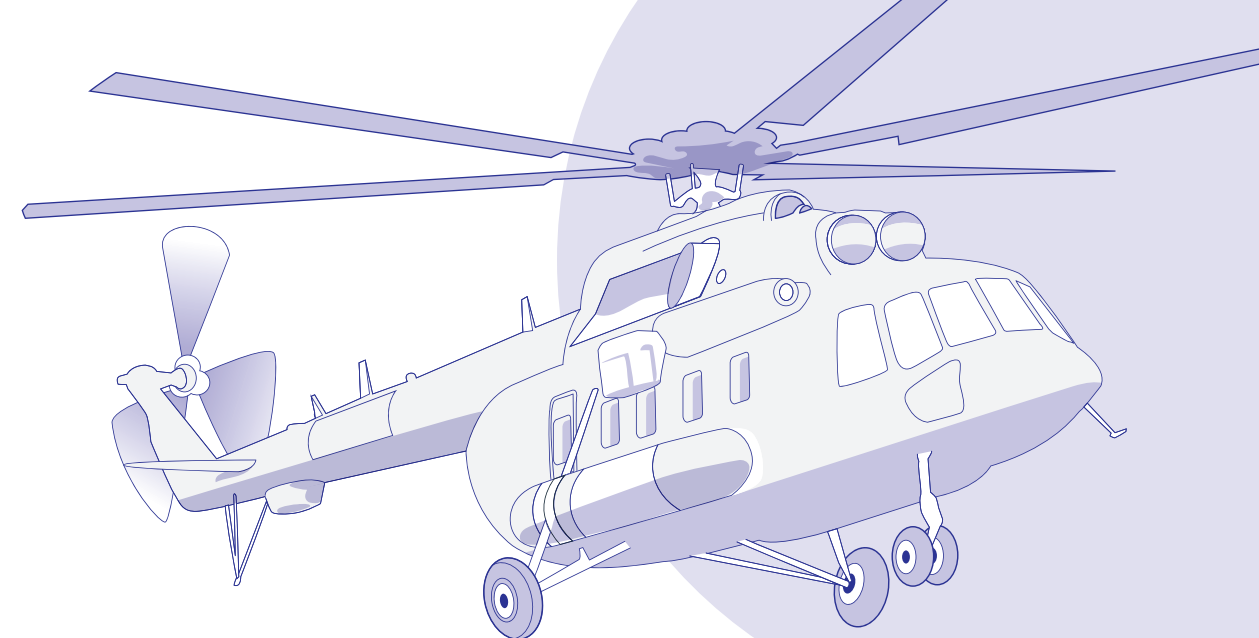
**«ПОЗИТИВНАЯ
ИРРАЦИОНАЛЬНОСТЬ.
КАК ИЗВЛЕКАТЬ ВЫГОДУ
ИЗ СВОИХ НЕЛОГИЧНЫХ
ПОСТУПКОВ»**
(Дэн Ариели)

В книге автор с юмором, в том числе на личном примере, исследует поведенческие паттерны в области финансов и пытается объяснить иррациональность принимаемых решений. Дэн Ариели наглядно демонстрирует, что ни интуиция, ни логика не дают стопроцентной гарантии достижения желаемого результата. Автор описывает иррациональность собственных поступков и ищет ответ на вопрос, почему мозг заставляет нас совершать глупости. А еще пытается разобраться в том, как вознаграждение влияет на продуктивность, откуда склонность человека к мести и почему люди больше ценят то, что сделали самостоятельно.



«СУПЕРФРИКОНОМИКА»
(Стивен Левитт,
Стивен Дабнер)

Провокационная и эпатажирующая, но одновременно очень серьезная книга дает неожиданную и даже нестандартную трактовку некоторых неочевидных фактов необычными экономистами. Авторы смогли обнаружить в основе некоторых явлений вполне логичные и даже закономерные экономические механизмы.



ПСБ Лизинг

- Лизинг недвижимости, производственного оборудования и транспорта для предприятий ОПК
- Специальные лизинговые программы на продукцию предприятий ОПК в сегментах: ж/д, авиа, автотранспорт, спецтехника и оборудование

**ПСБ Лизинг – один из крупнейших лизингодателей
продукции ОПК в сегменте авиации**

- Проект по поставке 66 вертолетов МИ-8МТВ-1 и «Ансатов» для нужд санитарной авиации, произведенных АО «Вертолеты России»
- Проект по поставке 59 самолетов SSJ100 для российских авиакомпаний, произведенных Корпорацией Иркут



ООО «ПСБ Лизинг»
+7(495) 009-49-49
8(800) 775-75-25
info@psbl.ru



Атмосфера успеха

С заботой о достижениях

Подробнее



8 800 700 33 30
psbank.ru/private

ПАО «Промсвязьбанк».
Генеральная лицензия Банка России № 3251.