

**Надежная
опора
для ВАШИХ
достижений**

psbank.ru/Private

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

4

**СНИЗИТЬ РИСКИ
И ПОДДЕРЖАТЬ
ОПТИМИЗМ**
Как бизнес адаптируется
к новым условиям

26

ВЫШЛИ ИЗ ТЕНИ
Чем привлекательна
самозанятость

46

**ВРЕМЯ ПОКУПАТЬ
ВДОЛГУЮ**
«Коктейль»
для портфеля инвестора

**КАК СОХРАНИТЬ
ФИНАНСОВЫЙ**

БАЛАНС



**Уважаемые читатели,
клиенты ПСБ!**

Новый выпуск журнала «ПСБ Деньги» посвящен вопросам актуальной экономической повестки и рискам. Беспрецедентное санкционное давление последних месяцев, направленное на дестабилизацию российской финансовой системы и ослабление экономики, стало серьезным вызовом для нашей страны. Однако уже сейчас можно с уверенностью сказать, что мы успешно прошли проверку на прочность. Экономика России не просто выстояла, а продолжает развиваться – вопреки многочисленным прогнозам западных аналитиков, которые предрекали ей крах еще весной. Банковская система оказалась устойчивой к внешнему шоку. Бизнес противостоит новым вызовам и сохраняет оптимизм.

Все это – результат грамотных решений и умения предвидеть возможные трудности. В текущем номере журнала рассказываем, какими бывают бизнес-риски, как предприниматели с ними справляются, как работают правительственные меры поддержки и какова реакция бизнес-сообщества.

Наши эксперты также дают ответы на вопросы, касающиеся личного благополучия: как правильно действовать в сложных ситуациях и почему в первую очередь стоит подумать о финансовых рисках?

Не теряет актуальности и тема кибермошенничества: по данным МВД, за первое полугодие злоумышленники похитили со счетов граждан 46 млрд руб. В текущем выпуске журнала описываем наиболее распространенные схемы обмана и методы противодействия им.

Особый интерес сегодня вызывают вопросы общеэкономического характера. Вместе с аналитиками разбираемся, что такое золотовалютные резервы, как они формируются и хватит ли их для сохранения устойчивости национальной экономики в условиях внешних ограничений.

Кроме того, мы подготовили материалы, посвященные наиболее актуальным трендам фондовых рынков. В частности, вы узнаете, стоит ли инвестировать в золото и какие инструменты могут принести доход в долгосрочной перспективе.

Вера Подгузова,

Главный редактор,
старший вице-президент –
директор по внешним связям
ПАО «Промсвязьбанк»

ГЛАВНАЯ ТЕМА

4 Снизить риски и поддержать оптимизм

Предприниматели верят в «ренессанс экономической стабильности» в самое ближайшее время

12 К балансу финансов

Любой из личных рисков в той или иной степени связан с материальными затратами

16 Линия защиты

Мошенники не оставляют попыток выманить данные у граждан, чтобы получить доступ к их деньгам

ЛИЧНЫЕ ФИНАНСЫ

20 Крутые повороты авторынга

С приходом новых игроков российский рынок постепенно начинает восстанавливаться

26 Вышли из тени

В России уже более 6 млн самозанятых, а через два года их количество может превысить 10 млн

АКТУАЛЬНО

32 Золотовалютная тайна России

Достаточные запасы золотовалютных резервов – основа стабильности экономики страны



4



32



80

38 Можем заменить: косметика

Ситуация на рынке косметики не является критической, тотального дефицита продукции не будет

42 Денежные перевоплощения

Периодически ЦБ вводит в обращение купюры новых номиналов, а популярные банкноты модифицируются и обретают другое «лицо»

ИНВЕСТИЦИИ

46 Время покупать вдолгую

Советы инвестиционных гуру сводятся к тому, чтобы покупать дешево, а продавать дорого. Но далеко не каждый способен следовать им

50 Золотая лихорадка

Рост доли золота в резервах свидетельствует о том, что центробанки доверяют драгметаллу больше, чем доллару и евро

54 Охота на единорогов

При правильно выстроенной экосистеме в РФ может появиться новая венчурная бизнес-модель

БАНКИ

60 Красный, желтый, зеленый

Платформа ЦБ РФ «Знай своего клиента» разделила компании и индивидуальных предпринимателей на три цвета

МЕНЕДЖМЕНТ

64 Речь на вес золота

Даже выдающийся текст не спасет оратора от провала, если он не сумеет его правильно подать



22

МЕДИАТЕКА

86 Бизнес-включение

Подборка полезных сетевых ресурсов и книг об экономике, бизнесе и управлении финансами

МИРОВЫЕ ФИНАНСЫ

68 Фиаско евро

Впервые за 20 лет на валютных биржах доллар сначала достиг паритета с евро, а потом и вовсе стал стоить дороже

РЕТРОКЕЙС

72 Из старьевщика – в миллионеры

Натан Ротшильд был главным архитектором самых успешных и прибыльных стратегий семьи

СПОРТ

76 Павел Соболев:

«Мы можем производить яхты любого класса»

Исполнительный директор Всероссийской федерации парусного спорта – о том, как айтишник стал яхтсменом, и о развитии парусного спорта в России

НА ДОСУГЕ

80 Алексей Романов:

«Мне везет на хороших людей»

Фронтмен группы «Воскресение» поделился воспоминаниями о юности, рассказал об источниках вдохновения и отношении к материальным благам



76

«Промсвязьбанк Деньги»
№ 3, 2022 (7)

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
по внешним связям
ПАО «Промсвязьбанк»

Издатель

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

Отпечатано в типографиях

ООО «Принт»
ООО «МедиаКолор»

Фото из архивов
ПАО «Промсвязьбанк»,
123RF

Тираж

3000 экз.

Подписано в печать
03.11.2022

Распространение
бесплатное

Перепечатка любых
материалов возможна
только с разрешения
ПАО «Промсвязьбанк»

СНИЗИТЬ РИСКИ

И ПОДДЕРЖАТЬ ОПТИМИЗМ

Ведение бизнеса всегда связано с рисками, а в периоды экономической нестабильности – особенно. Преодолев последствия пандемии коронавируса, российские предприниматели столкнулись с новыми вызовами. Рассказываем, как они действуют сегодня и что помогает им минимизировать издержки.

Текст: Анна Дубровская, Сергей Быков

По научной типологии бизнес-риски делятся на систематические (постоянные) и несистематические (переменные).

Часть из них можно предсказать, другие спрогнозировать сложно.

Систематические риски относятся к экономике в целом или отдельной отрасли. Они зависят от целого ряда факторов, влияние которых могут оценить лишь специалисты, и то не всегда. Это, например, изменение геополитической обстановки, повышение сейсмической активности на отдельных территориях, введение новых юридических норм, регулирующих деятельность бизнеса или отрасли.

Если какие-то риски реализуются, они могут серьезно повлиять на весь рынок. Так, в марте текущего года из-за сильного шторма в акватории Черного моря под Новороссийском произошла авария на нефтяном терминале Каспийского трубопроводного консорциума. Работа была приостановлена, а ремонт оказался затруднен из-за того, что зарубежные партнеры запретили поставки нужных деталей. Таким образом, на один риск наложился другой – и это сразу же привело к подорожанию нефти.

Несистематические риски связаны с деятельностью компании. Многие можно предусмотреть и заложить в бизнес-план заранее: износ оборудования, распределение обязанностей среди сотрудников, наличие нужного программного обеспечения и т. д. Другие спрогнозировать труднее, к примеру, недобросовестность сотрудников. Но поскольку организация производственных процессов

находится полностью в зоне ответственности руководителей компании, грамотное управление способно свести к минимуму почти все несистематические риски.

НЕПРЕДВИДЕННЫЕ ОБСТОЯТЕЛЬСТВА

Текущая ситуация заставляет многих владельцев компаний пересматривать бюджеты и реструктурировать работу. Бизнес-риски, возникшие в этом году,

Систематические риски

Экономические: финансовые кризисы, нестабильность курса валют, волатильность цен на энергоносители, уровень безработицы, инфляция.

Политические: введение санкций в отношении страны, сферы бизнеса или компании, террористические акты, вооруженные конфликты, разрыв связей с зарубежными партнерами.

Юридические: изменения в правовом поле, влияющие на деятельность компании.

Природные и техногенные: пожары, наводнения, тайфуны, землетрясения и другие катастрофы, способные приостановить или полностью парализовать работу компании.

мало кто мог предвидеть, по крайней мере в столь значительных масштабах.

В начале весны вызвали опасения снижение спроса на потребительские товары и, как следствие, замедление предпринимательской активности и возможный рост безработицы. Между тем на сегодняшний день она находится на минимальных уровнях за всю историю наблюдений с 1991 года – 3,9%, по данным Росстата на октябрь 2022 года.

С одной стороны, у предпринимателей уже есть опыт преодоления трудностей в период пандемии коронавируса, и они используют эффективные инструменты, сработавшие два года назад. С другой – происходит структурная трансформация экономики, и бизнесу приходится приспосабливаться к новым условиям.

Заместитель исполнительного директора «Опоры России» Иван Ефременков отмечает, что в непростой экономической ситуации появляются дополнительные риски для компаний. Например, повышенные издержки, связанные с логистикой, – в связи с санкциями и уходом из России ряда иностранных компаний нарушены цепочки поставок, наблюдается дефицит отдельных комплектующих и оборудования. Решить эти проблемы в одностороннем порядке невозможно: для налаживания параллельного импорта, поиска других зарубежных партнеров и развития импортозамещения требуется время.

В условиях нестабильности необходимо также нивелировать риски, существовавшие ранее. Среди них эксперт выделяет административное давление на бизнес. «Сейчас он минимизирован в связи с действием моратория на проверки компаний МСБ контрольно-надзорными органами. Однако важно,

Несистематические риски

Производственные: поломка оборудования, нарушение техники безопасности, выпуск бракованной продукции, аварии, потери рабочего времени, перерасход сырья, топлива, материалов.

Операционные: неправильное распределение обязанностей, неграмотные управленческие решения, некомпетентность персонала, ошибки в отчетности и ценообразовании, внутреннее мошенничество.

Финансовые: недополучение прибыли, задержка платежей по кредитам, снижение стоимости продукции из-за изменения курса валют, инвестиционные потери.

Рыночные: снижение спроса на продукцию, появление новых конкурентов в нише.

Репутационные: неудачная рекламная кампания, невыполнение обязательств, оказание услуг низкого качества, чрезвычайные ситуации, злостное нарушение законодательства.

чтобы и по его окончании количество проверок не увеличилось кратно, как это было после аналогичного моратория, введенного в начале пандемии», – говорит Иван Ефременков. Он напоминает, что летом на Петербургском международном экономическом форуме (ПМЭФ) президент России Владимир Путин заявил о необходимости провести реформу проверок бизнеса. В частности, пол-



5,8
млн

субъектов МСП
работает
в России

ностью отказаться от большинства плановых проверок российских компаний, если их деятельность не связана с высокими рисками причинения вреда здоровью граждан или окружающей среде. Такая мера могла бы значительно помочь: рынок ждет, когда заявление главы государства трансформируется в конкретные решения, в том числе законодательные.

Доступность финансирования и сокращение издержек, связанных с маркировкой продукции, – еще два актуальных для бизнеса вопроса. «Статистика последних месяцев показывает, что МСБ

кредитовался по достаточно высоким ставкам. Необходимо минимизировать риск, связанный с дорогим финансированием, например, предоставить возможность перекредитования компаний МСБ по сниженным ставкам, в том числе в рамках программ господдержки, – предлагает Иван Ефременков. – Камнем преткновения для рынка стали и правила маркировки новых видов продукции. Это серьезная финансовая нагрузка, особенно для микробизнеса. Пока такие дополнительные издержки государство не компенсирует».

(сегодня она даже ниже, чем в начале года: 7,5% против 9,5%), а вслед за ней – и ставки по кредитам для бизнеса. С проявлением наиболее приоритетных направлений для импортозамещения стали формироваться новые адресные программы инвестиционного характера. Одна из них была анонсирована в августе на совещании с вице-премьерами под руководством председателя Правительства РФ. Программа предусматривает 50 млрд руб. господдержки до конца года, приоритетные отрасли – обрабатывающее производство, переработка сельхозпродукции, логистика, гостиничный бизнес.

ПРОТИВОРИСКОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Сегодня предприниматели могут воспользоваться целым рядом мер поддержки. Весной для минимизации возможных макроэкономических рисков были запущены несколько программ льготного кредитования. По мере стабилизации финансового рынка ключевая ставка ЦБ стала снижаться

Благодаря недорогим кредитам, различным льготам и широкой грантовой программе перед бизнесом сегодня открываются новые возможности

«В результате предприятия смогут получить инвестиционный кредит, например, на закупку оборудования или ремонт, запуск новых производств сроком до 10 лет, – прокомментировал цели программы министр экономического развития РФ Максим Решетников. – При этом льготный период составляет до 5 лет. В течение льготного периода для среднего бизнеса ставка составит 3%, для малого и микробизнеса – 4,5%».

Эта программа была запущена в конце августа. За 1,5 месяца льготные кредиты по ней получили 212 компаний. Общая сумма финансирования составила 21,5 млрд руб. На малый и микробизнес приходится 66% всех проектов. В числе наиболее активных регионов – Московская, Новосибирская, Воронежская, Оренбургская, Калужская и Ярославская области, Санкт-Петербург и Москва, Пермский край и Удмуртская Республика.

Среди компаний, обратившихся по новой инвестпрограмме, 150 занимаются обрабатывающим производством, 45 – транспортировкой и хранением, остальные реализуют проекты в гостиничном бизнесе.

Устойчивости экономики бюджет способствовать и перестройка финансовой инфраструктуры. «Нужно восстановление рынка капитала до рыночных показателей в 22 трлн руб., – отметил первый заместитель министра экономического развития Илья Торосов на Петербургском

международном экономическом форуме. – За три года мы должны вернуться к этому уровню и выйти на 75 трлн руб. кредитного портфеля, заместив огромный портфель выпавшего фондирования зарубежных банков. В правительстве идет обсуждение мер, как достичь этой цели».

ГОСПОДДЕРЖКА КАК ФАКТОР СТАБИЛЬНОСТИ

Несмотря на сложности, антикризисные меры правительства все-таки работают, а настроение бизнеса улучшается. Об этом свидетельствует индекс RSBI – показатель, который отражает деловую активность МСБ в России. Его ежемесячно рассчитывают аналитики ПСБ совместно с «Опорой России» и исследовательским агентством Magram Market Research. В сентябре 2022 года значение индекса составило 50,9 пункта, деловая активность малого

и среднего бизнеса по сравнению с августом несколько снизилась, но сохранила позиции в зоне роста.

«Сентябрьское значение индекса указывает на замедление роста деловой активности в сегменте МСБ под влиянием текущих экономических и геополитических условий. На снижение индекса в большей степени повлияли фактические результаты по выручке и консервативные ожидания по ней на ближайшие несколько месяцев – эта компонента всегда особенно чувствительна к экономической неопределенности. Тем не менее предприниматели продолжили наращивать инвестиции в развитие бизнеса, что связано с замещением ниш, которые освободили иностранные компании, ушедшие с российского рынка. Инвестиционные планы малого и среднего бизнеса были также поддержаны доступностью финансирования

на фоне невысоких ставок кредитования, что позволило индексу сохранить позиции в зоне роста», – сказал Кирилл Тихонов, вице-президент – заместитель руководителя блока малого и среднего бизнеса ПСБ.

Благодаря недорогим кредитам, освобождению от арендных платежей, различным льготам и широкой грантовой программе перед бизнесом сегодня открываются новые возможности. По словам депутата Московской городской думы Людмилы Гусевой, в столице антикризисными мерами поддержки воспользовались около 11 тыс. организаций. В сложный период Москве удалось быстро переориентироваться, не допустить массовых увольнений из уходящих с российского рынка компаний, сохранить стабильность во многих отраслях. Об этом депутат сообщила Агентству городских новостей «Москва». В рамках реализации антикризисных мер предпринимателям направлено около 50 млрд руб., которые не только сыграли стабилизирующую роль, но и помогли закрыть риски, возникшие из-за изменения логистических схем, позволили компенсировать перебои в поставках.

Даже в кризисный период предпринимательская инициатива в городе остается одним из двигателей экономики. «Число небольших компаний достигло 772,8 тыс. и продолжает расти. Это индикатор того, что граждане видят перспективу, понимают, какой потенциал имеет сегодня сфера импортозамещения. В ней есть место самому широкому кругу предпринимателей, от торговли до ИТ, от общепита до фармации», – подчеркнула Людмила Гусева. По ее мнению, для сохранения этой тенденции необхо-

Настроения предпринимателей

67%

НУЖДАЮТСЯ В ГОСПОДДЕРЖКЕ

37%

СНИЗИЛИ РАСХОДЫ НА ИТ, РЕКЛАМУ И МАРКЕТИНГ

83%

ПРИНЯЛИ МЕРЫ ПО СОКРАЩЕНИЮ ИЗДЕРЖЕК

Топ-3 ожиданий от мер господдержки

70%

СНИЖЕНИЕ СТРАХОВЫХ ВЗНОСОВ И НАЛОГОВЫЕ ПОСЛАБЛЕНИЯ В ВИДЕ ОТСРОЧКИ ИЛИ ОТМЕНЫ ПЛАТЕЖЕЙ

38%

ВЫДЕЛЕНИЕ СУБСИДИЙ НА АРЕНДУ ПОМЕЩЕНИЙ И ВЫПЛАТУ ЗАРПЛАТЫ СОТРУДНИКАМ

43%

ЛЬГОТНЫЕ УСЛОВИЯ КРЕДИТОВАНИЯ



Как снизить риски в кризис

1

Пересмотрите стратегию ведения бизнеса с учетом новых реалий: экономические показатели, логистические трудности, степень зависимости компании от внешних поставщиков и др.

Обеспечьте профессиональную бухгалтерскую и юридическую поддержку компании. Наличие штатных специалистов позволит оперативно принимать решения в экстренных ситуациях.

2

3

Оптимизируйте затраты там, где возможно: проанализируйте крупные статьи расходов, изучите банковские тарифы на расчетно-кассовое обслуживание, пересмотрите пул контрагентов. Если деятельность компании позволяет, перейдите на более выгодный режим налогообложения.

Оцените еще не учтенные виды страховых рисков, которые могут нанести компании значительный ущерб. Защитите бизнес с помощью страхового полиса.

4

5

Старайтесь своевременно пополнять запасы продукции, особенно в периоды повышенных инфляционных ожиданий.

можно продолжить реализацию существующих мер, а также в диалоге с бизнес-сообществом внедрять новые механизмы поддержки.

С ВЕРОЙ В РЕНЕССАНС

В условиях высоких систематических рисков компании разрабатывают антикризисные стратегии, стараясь максимально сократить расходы. Так, в марте руководители массово переводили сотрудников на удаленный режим работы, чтобы отказаться от аренды офисов, снижали расходы на маркетинг и рекламу, сокращали штат, отменяли премии и другие системы мотивации. Однако уже в апреле – мае большинство подстроилось под новые условия.

Судя по итогам опроса, проведенного Российским союзом промышленников и предпринимателей, отечественный бизнес к концу первого полугодия подошел в целом с положительным настроем. 60% организаций продолжали вести инвестиционные проекты, 72,5% нанимали новых работников, и почти 30% респондентов отметили рост продаж.

«Мы рассчитываем максимально помочь предприятиям завершить инвестиционные проекты и как можно быстрее нащупать новые точки роста, которые неизбежно появятся», – прокомментировал положительную динамику Максим Решетников на брифинге министерства экономики. – Мы активно отрабатываем запросы бизнеса. Все меры поддержки выдумываются не в тиши кабинетов, мы общаемся с бизнесом, в этом процессе активно участвуют регионы, комиссии Госсовета. На еженедельной основе их рассматривает председатель правительства».



Активно участвует бизнес и в госзакупках. За 9 месяцев 2022 года, по данным Корпорации МСП, доля закупок у малого и среднего бизнеса в рамках 223-ФЗ установила рекорд и составила почти половину (48,5%) от общего объема. Годом ранее аналогичный показатель был на уровне 31%, а в 2020-м не достигал даже 20%. Суммарный объем закупок у МСП-поставщиков за три квартала превысил 3 трлн руб.

По мнению заместителя генерального директора НАФИ Тимура Аймалетдинова, роль малого и среднего бизнеса нельзя недооценивать. Предприятия этого сегмента часто проявляют большую гибкость и способность адаптироваться к меняющимся обстоятельствам, чем крупный бизнес: при благоприятных условиях они активно создают рабочие места и выпускают новые продукты.

Социально-экономический мониторинг НАФИ показал, что предприниматели «верят в ренессанс экономической стабильности» в самое ближайшее время – в течение двух лет. «Подобный взгляд на ситуацию свидетельствует о готовности российского бизнеса продолжать работу, и важная задача государства сегодня – поддержать этот оптимизм», – отмечается в аналитическом отчете НАФИ.

Личный опыт

Мы поговорили с предпринимателями из разных регионов России, чтобы узнать, как живет малому бизнесу в новых условиях.

Павел Заволоцкий, 42 года, владелец сети автомоек из Московской области:

«Моя компания только недавно вышла из категории малых, то есть развивался я практически с нуля. Подавал заявки на участие во многих госпрограммах и, разумеется, периодически получал отказы. Но здесь важны терпение и целеустремленность. В итоге господдержку я все равно получил, и теперь у меня сеть автомоек. Начинал с одной точки, сейчас их около десятка, в следующем году собираюсь открыть еще минимум три».

Часто общаюсь с другими предпринимателями, нередко слышу, что банк отказал в кредите или для их бизнеса льгота не «сработала». Решил провести собственное исследование – опросил 20 знакомых о деталях полученных отказов. Выяснилось, что 15 из 20 человек подавали заявку только один раз. Программы льготного кредитования МСБ запускаются каждый год, в том числе с обновленными услови-

ями, но людям просто не хочется каждый раз собирать пакет документов, ходить по разным инстанциям. По моему опыту, с третьего-четвертого раза льготу получить можно».

Владислав Сергеев, 35 лет, бизнесмен из Екатеринбурга:

«В последние годы действительно стало больше различных льгот и бонусов для МСБ. В том числе поэтому мы с женой решили открыть небольшую кондитерскую на дому, это было как раз перед началом пандемии коронавируса. Но получить льготный кредит оказалось непростой задачей. Банки предъявляют определенные требования к возрасту компании, ее обороту, количеству штатных сотрудников. Ни по одному параметру мы этим требованиям не соответствовали. Недавно я взял нецелевой потребительский кредит как физлицо, его мне выдали быстрее, чем моему юрлицу. Но главное, что заемные средства я все-таки получил. Значит, работаем дальше».

Лидия Старцева, 28 лет, предприниматель из Волгограда:

«Я открыла бизнес за год до пандемии. Мои родители – ювелиры, я пошла по их стопам: делаю украшения handmade из серебра. До коронавируса сначала вышла на точку безубыточности, а потом и на стабильный доход. Но чем дольше длится кризис, тем больше моих клиентов теряют часть дохода или даже работу. Людям все меньше интересны украшения, для них важнее первостепенные нужды: еда, проезд, коммунальные расходы. Изменившийся «ландшафт» в стране и мире, кажется, мог привести к закрытию моего небольшого бизнеса. Понимаю, что причина в том числе в отсутствии у меня финансовой подушки безопасности – все доходы я старалась направлять в дело. На днях мне наконец одобрили льготный кредит для МСБ. Это поможет развитию моего бизнеса, а старых ошибок я уже не допущу».





К БАЛАНСУ

ФИНАНСОВ

В течение жизни человек сталкивается с различными рисками, от проблем со здоровьем до трудностей с выплатой кредита. Чтобы в сложный момент не оказаться в безвыходной ситуации, стоит обезопасить себя заранее. Рассказываем, как это сделать и почему в первую очередь нужно подумать о финансовых рисках.

Текст: Анна Дубровская

ЧЕГО БОИМСЯ И КАК БОРЕМСЯ

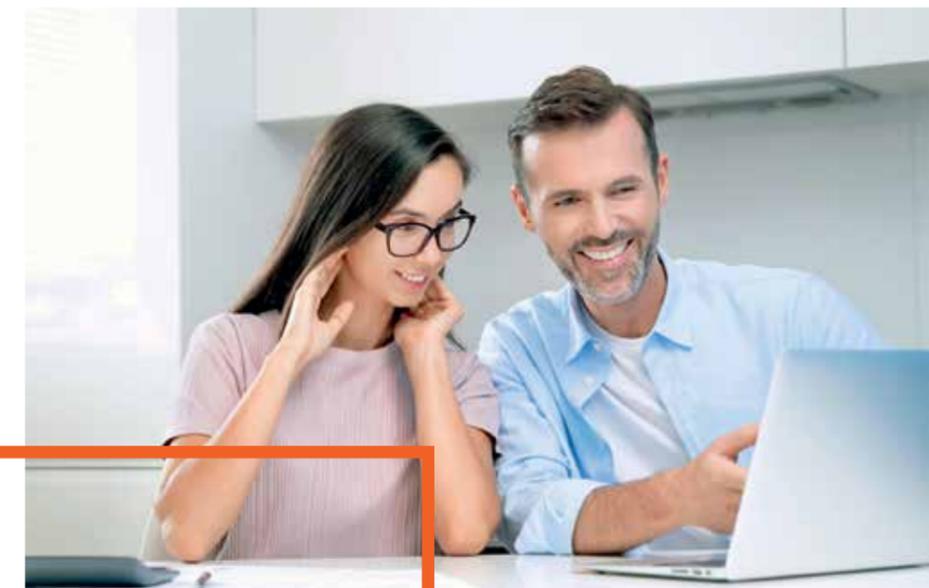
Риски человека похожи на риски компании: их можно так же классифицировать и по той же схеме оценить степень влияния. Разница в том, что их последствия отражаются не на деятельности предприятия, а на жизни конкретного человека.

Например, постоянные риски обычно не имеют отношения к глобальным событиям, экономической или политической ситуации в мире. В первую очередь это риски, связанные с заболеваниями. Согласно последнему опросу «Левада-Центра», опасения за здоровье (свое и близких) возглавляют топ страхов жителей России. Полностью исключить такие риски нельзя, но можно придерживаться здорового образа жизни, заниматься спортом, вовремя обращаться к врачам и проводить чекап организма хотя бы раз в год. По данным ВЦИОМ, регулярно контролируют состояние своего здоровья всего 14% россиян.

Есть риски в сфере личных отношений – в частности, развод. Один из цивилизованных и бесконфликтных способов минимизировать материальные потери в такой ситуации – брачный договор, в котором будет четко указано, что каждый из супругов получит при разводе.

Существуют также риски, связанные с повреждением или утратой движимого и недвижимого имущества. К негативным последствиям могут привести как действия других людей, так и чрезвычайные ситуации, включая природные явления. То и другое вне нашего влияния, однако можно застраховать имущество, чтобы полностью или частично возместить его стоимость при наступлении страхового случая.

«Даже, казалось бы, привычные риски в условиях общей нестабильности могут



46%

РОССИЯН ИМЕЮТ ДЕНЕЖНЫЕ НАКОПЛЕНИЯ, ПОЗВОЛЯЮЩИЕ СОХРАНИТЬ ПРИВЫЧНЫЙ УРОВЕНЬ ЖИЗНИ ПРИ ПОТЕРЕ ОСНОВНОГО ИСТОЧНИКА ДОХОДОВ В ТЕЧЕНИЕ НЕКОТОРОГО ВРЕМЕНИ.

СРЕДИ МОСКВИЧЕЙ ДОЛЯ ВЫШЕ – ФИНАНСОВУЮ ПОДУШКУ СФОРМИРОВАЛИ

66%

ОПРОШЕННЫХ

фильных врачей, услуги юриста или нотариуса при составлении брачного договора – все это требует расходов.

Таким образом, основными рисками для человека становятся финансовые. В то же время у них есть весомое преимущество: к ним можно подготовиться, а иногда даже спрогнозировать. Главная рекомендация экспертов здесь одна – сформировать подушку безопасности.

Потеря работы или резкое падение доходов выступают основными «спусковыми крючками» для снижения общего благополучия. «Если вас уволят или сократят, то придется искать новую работу, а на это может уйти несколько недель или месяцев», – говорит Наталья Смирнова. – Самый разумный подход – заранее сформировать так называемый НЗ для непредвиденных расходов. Причем если раньше минимальный размер такой финансовой подушки составлял три ежемесячных зарплаты, то сейчас сумму лучше увеличить вдвое».

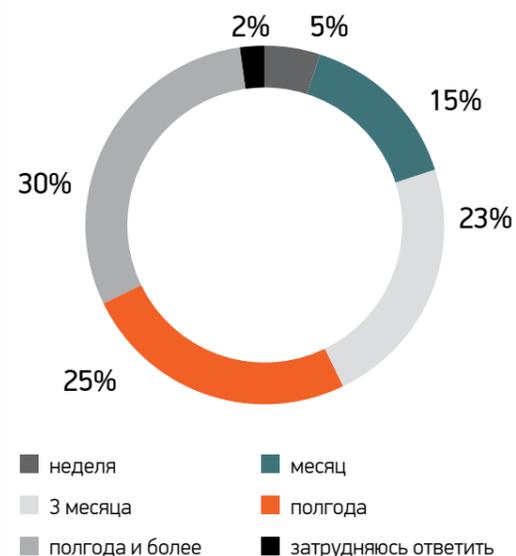
Особое внимание эксперт обращает на кредитные риски,

усиливаться, – предупреждает независимый финансовый советник Наталья Смирнова. – К примеру, сейчас стало сложнее приобрести запчасти для ремонта автомобиля: на это уходит больше времени и денежных средств. Очевидно, что в выигрыше тот, у кого есть сбережения».

НА ЧЕМ ДЕРЖИМ ФОКУС

Любой из рисков в той или иной степени связан с материальными затратами: страховой полис, дополнительные анализы и посещение узкопро-

На какой период времени должно хватить подушки безопасности?



Источник: Национальное агентство финансовых исследований (НАФИ)

которые значительно возрастают даже при незначительном снижении доходов. В этом случае могут возникнуть проблемы с погашением долгов, что приведет к просрочкам и штрафам. По мнению Натальи Смирновой, в нынешней ситуации важно

не увлекаться кредитами – ежемесячные выплаты по ним должны составлять не более трети от постоянного дохода.

Для этого важно обладать таким навыком, как финансовое планирование. В условиях экономической нестабильности достаточный запас свободных денежных средств позволяет чувствовать себя увереннее.

КАК ДЕЙСТВУЕМ В НОВЫХ РЕАЛИЯХ

Сегодня многие пересматривают свое отношение к финансовым рискам, считают эксперты. Они советуют в ситуации так называемого финансового шока, вне

На какой период вы строите свои планы?

Динамика за 10 лет



БОЛЕЕ ПОЛОВИНЫ РОССИЯН СКЛОННЫ ПЛАНИРОВАТЬ СВОЮ ЖИЗНЬ. ЗА ПОСЛЕДНИЕ 10 ЛЕТ ОНИ СТАЛИ ЧАЩЕ СТРОИТЬ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПЛАНЫ, НО СТАРАЮТСЯ ПРИ ЭТОМ НЕ ЗАБЫВАТЬ ЖИТЬ В ТЕКУЩЕМ МОМЕНТЕ

Источник: Всероссийский центр изучения общественного мнения (ВЦИОМ)

5 советов по минимизации личных финансовых рисков

- Не совершать инвестиционных сделок на крупные суммы в момент нестабильности рынка.
- Не допускать чрезмерной кредитной нагрузки – ежемесячный платеж не должен превышать 30% дохода.
- Ежемесячно откладывать хотя бы 10% дохода. Хранить сбережения преимущественно в валюте дохода (например, более 70% в рублях, остальное – в двух-трех разных валютах).
- Иметь финансовую подушку в размере минимум трех окладов на случай непредвиденных обстоятельств.
- Пересматривать раз в полгода свои финансовые планы: краткосрочный (на несколько месяцев) и долгосрочный (на несколько лет).

зависимости от его причин, не паниковать и не принимать поспешных решений. «Например, покупка иностранной валюты, когда ее «штормит», или уход в криптовалюту без необходимого опыта работы на этом рынке не только не позволит заработать, но может привести к серьезным убыткам», – комментирует генеральный директор аналитического агентства «БизнесДром» Павел Самиев. – Не стоит также увлекаться инвестиционными инструментами с негарантированной доходностью и высокой волатильностью, особенно если вы никогда на этом рынке себя не пробовали».

Наталья Смирнова считает, что опытным и даже начинающим инвесторам не стоит бояться выходить на рынок, если не забывать о некоторых правилах. В частности, инвестировать средства через российские компании (банки и брокеров) и только в валюте дружественных стран. Не лишним будет также проанализировать свои инвестиционные стратегии и пересмотреть

портфель накоплений, исходя из текущих рыночных реалий.

По мнению Павла Самиева, стоит постепенно выходить из активов в долларах и евро, не использовать их в качестве основных сберегательных и расчетных инструментов: «Эти валюты становятся все более токсичными. Их определенный запас нужен, только если намечается поездка за рубеж». По его оценкам, следует наращивать в портфеле долю рублевых накоплений – минимум до 70%.

«Даже 30% сбережений, как раньше, держать в долларах или евро сегодня нецелесообразно. Переход в другие валюты возможен в небольшом объеме – до 5–10% от суммы на счетах. Я бы посоветовал рассмотреть дирхамы и юани», – констатирует Павел Самиев.



С ним согласна Наталья Смирнова. Она предлагает дополнить портфель еще и гонконгскими долларами, курс которых жестко привязан к американскому доллару.

СТАНОВИМСЯ ГРАМОТНЕЕ

Значительно снизить финансовые риски можно за счет повышения уровня своей финансовой грамотности. Тем более что сегодня для этого есть множество доступных способов, от просветительских статей в интернете и блогов крупных банков (в том числе ПСБ) до специальных курсов, среди которых есть бесплатные. Финансовым просвещением граждан занимается и Банк России: выступления его спикеров можно послушать на конференциях по финграмотности, в соцсетях регулятора выходят объясняющие видео на разные темы, создан портал «Финансовая культура».

Финансовую грамотность уже преподают в школах, неслучайно молодежь все раньше начинает задумываться о способах управления деньгами. По словам председателя Правительства РФ Михаила Мишустина, россияне начинают интересоваться темой финграмотности в 16–17 лет. «Это очень важно, – отметил глава правительства в ходе Московского финансового форума – 2022. – Заработать деньги, конечно, тоже непросто, но надо еще правильно их потратить и уберечь, чтобы деньги работали на семью, чтобы приносили доход. Надо исключить возможность обмана и мошенничества».

К слову, по данным НАФИ, каждый второй представитель молодежи (53%) уверен, что ему не хватает знаний о финансовой безопасности. Еще около половины опрошенных считают, что некоторые знания в этой сфере у них есть, но их недостаточно для того, чтобы защититься от мошенничества.



ЛИНИЯ ЗАЩИТЫ

Злоумышленники не оставляют попыток выманить данные у клиентов банков, чтобы получить доступ к их деньгам. Но варианты защиты от мошеннических действий есть.

Текст: Анна Дубровская

АКТИВНОСТИ МЕНЬШЕ, ОПАСНОСТЬ ОСТАЕТСЯ

По данным МВД, за первое полугодие с помощью интернета, мобильных телефонов или методов социальной инженерии мошенники смогли похитить со счетов граждан 46 млрд руб. Вернуть удалось меньше половины этой суммы – 21 млрд руб. Всего зафиксировано 249 тыс. случаев дистанционного мошенничества. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года их число сократилось на 8,2%. Раскрыты 40 тыс. преступлений такого рода.

Злоумышленники делают ставку на то, что люди не успевают адаптироваться к быстро меняющимся событиям. Недавно заместитель председателя Банка России Герман Зубарев сообщил в интервью «Российской газете», что телефонные мошенники оперативно подстраиваются под актуальную повестку. Например, используют новости о новых мерах социальной поддержки, большим спросе на валюту и даже информацию о вакцинации.

Большинство современных схем обмана основаны на методах социальной инженерии, т. е. направлены на то, чтобы

усыпить бдительность человека, расположить его к себе и получить личные данные. В конце августа 2022 года, выступая на просветительском марафоне «Знание», пресс-секретарь президента РФ Дмитрий Песков рассказал, что в прошлом году его дочери позвонили мошенники, и она передала им данные своих банковских карт, включая ПИН-коды, хотя знала, что этого делать нельзя. В итоге средства с двух карт девушки сняли злоумышленники. Помогла оперативная реакция служб безопасности банков-эмитентов – деньги в итоге вернули.

ПОПУЛЯРНЫЕ СХЕМЫ

Фишинг. В переводе означает «рыбная ловля». Мошенники стараются «выудить» нужные сведения – логины и пароли от личных кабинетов, реквизиты карты и т. п. Есть два основных приема для этого. Первый – создание копии сайта известной компании, где размещается баннер с обещанием крупного выигрыша. Для его получения требуется ввести данные. Второй – рассылка писем с вредоносными ссылками, которые заражают



Социальная инженерия – это психологические манипуляции, вынуждающие человека совершить определенные действия или разгласить конфиденциальную информацию

Как теряют деньги

ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2022 ГОДА ПО ИНИЦИАТИВЕ БАНКА РОССИИ ЗАБЛОКИРОВАНО БОЛЕЕ 190 ТЫС. ТЕЛЕФОННЫХ НОМЕРОВ МОШЕННИКОВ. ЭТО БОЛЬШЕ, ЧЕМ ЗА ВЕСЬ 2021 ГОД

80%

ПЕРЕДАЮТ СВОИ ДАННЫЕ, ОТВЕЧАЯ НА ТЕЛЕФОННЫЙ ЗВОНОК

20%

ПОСЕЩАЮТ ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСЫ, ОБМАННЫМ ПУТЕМ ПОЛУЧАЮЩИЕ ПЕРСОНАЛЬНЫЕ ДАННЫЕ И РЕКВИЗИТЫ ПЛАТЕЖНЫХ КАРТ

Источник: ЦБ РФ

компьютер и дают возможность получить личные данные пользователя.

Розыгрыш призов. Злоумышленники создают поддельный сайт, например, популярного маркетплейса, и предлагают принять участие в розыгрыше крупной денежной суммы или дорогостоящей техники. Для этого пользователя просят зарегистрироваться и приобрести лотерейный билет за символическую сумму. Деньги за билет уходят мошенникам, а бонусом они получают доступ к данным банковской карты, которые пользователь сам ввел при «регистрации». Розыгрыш, конечно же, никогда не состоится.

Смишинг. То же, что фишинг, но общение с жертвой ведется через СМС-сообщения.

Забывтая посылка. Мошенники от имени сервиса доставки присылают в СМС ссылку якобы на личный кабинет пользователя, в котором можно посмотреть информацию о неполученной посылке. Любопытство заставляет человека нажать на ссылку, которая приведет на фейковый сайт или в мессенджер, где система или специальный человек выманят личные данные.

Телефонный фишинг. Общение ведется по телефону, говорить может робот или живой человек. В этом случае чаще всего используется запугивание потерей средств. Взволнованный человек скажет все что угодно, чтобы спасти свои деньги. На деле же он просто передаст нужную информацию мошенникам, которые получат доступ к его счету.

Опасное «Алло». Людям звонят подставные:

- сотрудники Центробанка, обещающие заблокировать все дебетовые и кредитные карты человека;
- представители коммерческих банков, информирующие, что со счета клиента

5 признаков телефонного мошенничества



- Неожиданный звонок или СМС от незнакомца (даже если он представляется сотрудником банка или полиции).
- Тема разговора – перевод денег. Собеседник под любым предлогом просит совершить операцию.
- Фантастически выгодное и обычно индивидуальное предложение: вклад со слишком высокой доходностью, дорогой приз, помощь в получении больших выплат от государства. «Обратный» признак – попытка запугать возможной потерей денег.
- Настойчивая просьба назвать данные банковской карты: полный номер, трехзначный код на оборотной стороне, ПИН-код или код из СМС-сообщения.
- Моральное давление со стороны собеседника, вынуждающего принять решение немедленно.

в данный момент совершаются переводы на крупные суммы;

- сотрудники правоохранительных органов, общающиеся, что на человека оформлен кредит;
- представители магазинов, предупреждающие, что с карты будет дважды списана сумма покупки из-за технического сбоя.

Во всех случаях надо положить трубку и самостоятельно перезвонить в свой банк. Представители Центробанка никогда не звонят клиентам напрямую (если только вы не подава-

ли жалобу на какую-то финансовую организацию и не ждете ответа). Правоохранительные органы и суды тоже присылают повестки или письма гражданам, а не связываются с ними лично по телефону (опять же, если вы не оставляли заявление в полиции и не ждете звонка о статусе его рассмотрения). 📞



7 способов себя обезопасить

1

Открыть специальную карту для интернет-покупок и зачислять на нее необходимую сумму строго перед планируемой покупкой. Желательно, чтобы в банке, где вы ее откроете, больше не было счетов. Так, даже получив доступ к карте, злоумышленники не смогут снять с нее средства, потому что большую часть времени она будет пустой.

2

Установить ежедневный лимит по карте: на покупки, на снятие средств или на все операции (необходимо уточнить в банке, какие именно опции доступны). Например, если сделать общий лимит расходных операций на день равным 20 тыс. руб., то после закупки в супермаркете на 3 тыс. руб., внесения ежемесячного платежа по кредиту в размере 12 тыс. руб. и оплаты услуг ЖКХ на 5 тыс. руб., вы больше не сможете совершить ни одну транзакцию. В следующий раз оплата с карты станет доступна через 24 часа. Такой лимит не позволит украсть мошеннику больше определенной суммы.

3

Хранить свободные средства на депозите, условиями которого не предусмотрено частичное снятие средств. В этом случае деньги не только будут защищены больше, чем на карте, но и поработают, принося процентный доход.

4

Активировать услугу СМС-информирования. Сейчас все больше банков предлагают PUSH-уведомления в мобильном банке, когда на экране смартфона высвечиваются ниспадающие баннеры-сообщения о проводимых по счету операциях. За небольшую плату можно подключить СМС-информирование, которое оповестит об очередной операции, даже если вы не подключены к Сети. Это особенно удобно в поездках, когда мобильный интернет доступен не везде.

5

Подключить «Защиту от мошенников». В разных банках эта услуга может называться по-разному. По сути, это аналог страховки. Если с карты, к которой подключена услуга, злоумышленники списывают средства, банк вернет их в рамках максимального лимита (уточнить его можно перед оформлением услуги). Один нюанс: если будет доказано, что доступ к карте или счету вы предоставили мошенникам сами (например, назвали логин и пароль), страховка не покроет этот случай.

6

Открыть виртуальную именную карту. Иногда злоумышленники получают доступ к карточному счету, найдя потерянную карту или подсмотрев ее реквизиты в очереди у банкомата. Вы можете заказать в банке виртуальную карту. Она полностью аналогична физической, но никто не сможет увидеть ее данные, кроме вас. Расплачиваться ею без ограничений можно в интернете, а для офлайн-покупок можно загрузить ее, к примеру, в приложение MirPay на смартфоне, работающем на базе Android.

7

Использовать двухфакторную идентификацию. Чем больше подтверждений для совершения оплаты нужно сделать, тем сложнее провести подобную оплату с вашего счета злоумышленнику. Подключение двух способов идентификации значительно повысит безопасность хранящихся на счетах средств. Это может быть, например, идентификация на смартфоне с помощью считывания рисунка вашего лица (Face ID) и подключенная услуга 3D-Secure в мобильном банке (СМС-коды для подтверждения операций).

Для наибольшей безопасности лучше использовать сразу несколько способов защиты, а для разных целей иметь разные карты

КРУТЫЕ ПОВОРОТЫ АВТОРЫНКА

Из России ушли многие европейские и японские автомобильные бренды. Новые авто весной подорожали на 50–100%, а объемы продаж упали на 80%. За полгода в России закрылось более 400 автосалонов. Тем не менее с приходом новых игроков рынок постепенно начинает восстанавливаться.

Текст: Андрей Сабинин

М

инпромторг опубликовал проект стратегии развития автопрома до 2035 года. Базовый сценарий предполагает, что в этом году рынок сократится

до 800 тыс. автомобилей, затем начнется постепенное восстановление.

Аналогичный прогноз дал и новый директор завода «Москвич» Дмитрий Пронин, выступая на Международном московском автомобильном форуме IMAF 2022. После падения продаж в два раза по итогам 2022 года он ожидает восстановления авторынка в 2024–2026 годах.

И все же после сокрушительного обвала в первом полугодии летом наметилось некоторое оживление: стали медленно, но расти продажи и объемы выдач автокредитов.

ВЕСЕННИЙ ВЗЛЕТ

Официально весной Россию покинули Renault, Honda и Mazda. Работу своих заводов приостановили Toyota, Nissan, Volkswagen, Ford, Hyundai, Peugeot, Volvo, Mercedes-Benz. Как следствие, цены на новые автомобили взлетели на 30, 50 и даже 100%. Автодилеры пытались заработать на ажиотаже. В апреле потенциальным покупателям предлагали немедленно внести предоплату в размере не менее 50%, иначе машина уйдет к другому клиенту. Аргументировали тем, что цены растут каждый день на 100–200 тыс. руб. Некоторые продавцы пошли еще дальше и начали устраивать аукционы: авто получал тот, кто предлагал самую высокую цену. Но большинство россиян отказались играть по таким правилам и просто перестали покупать машины. В результате в феврале – марте авторынок обвалился на 70%, а в мае достиг дна – минус 83% по сравнению с 2021 годом.

«Что касается динамики цен на новые и поддержанные авто, в марте было повторение ситуации 2014 года – спекуляция в моменте. Цены резко выросли, автосалоны и дилеры скупали б/у машины, приводили их в порядок и выставляли на продажу дороже, ожидая дальнейшего повышения цен», – коммен-

тирует Глеб Лубенников, директор по развитию в платформе по аренде автомобилей TENCAR.

ЛЕТНЕЕ СНИЖЕНИЕ

Лучше всего летом продавались антикризисные модели АвтоВАЗа – Lada Granta и Lada Niva, которые выпускаются без ABS и подушек безопасности. Granta продается сейчас по рекомендованной цене 678,3 тыс. руб., в апреле в полной комплектации она стоила 1,3 млн руб. Стоимость Niva опустилась

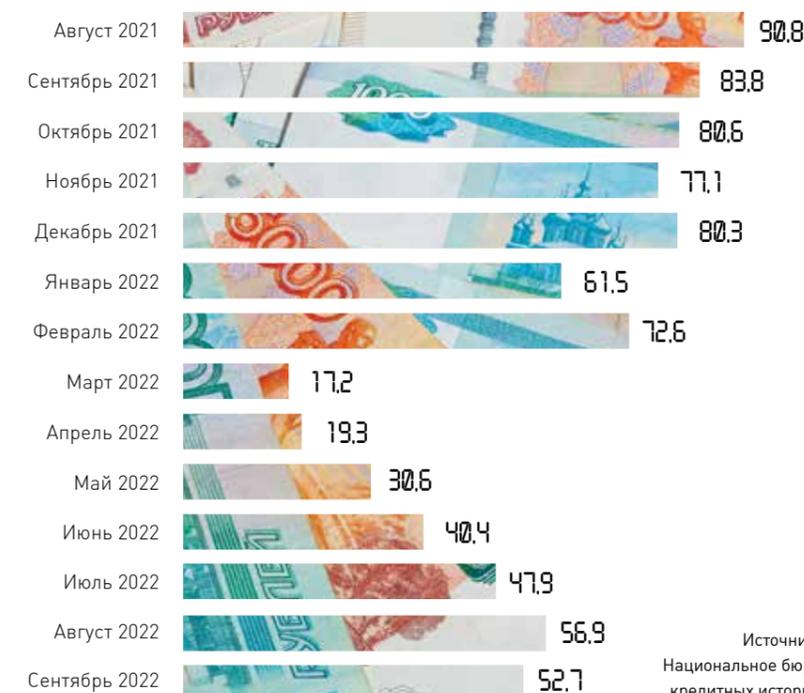
до 806,9 тыс. руб., тогда как в мае ценник был выше миллиона.

Популярные иномарки тоже несколько подешевели. Так, кроссовер Hyundai Creta в базовой комплектации можно купить за 1,9 млн руб., а весной некоторые дилеры предлагали его за 3 млн руб. Toyota Camry можно найти за 3,9 млн руб., хотя еще в начале июля она стоила на 400–500 тыс. руб. дороже.

«Цены постепенно стабилизируются. Они не снизились существенно,



Динамика выдачи автокредитов в РФ, тыс. ед.



Источник:
Национальное бюро
кредитных историй

Лидеры по росту цен на запчастях

- Mazda + 41,9%
- BMW + 35,5%
- Ford + 33,9%
- Toyota + 32%
- Nissan + 27,4%
- Hyundai + 27,3%
- Kia + 27,1%

Источник: каталог Российского союза автостраховщиков

потому что есть инерция относительно закупленных материалов, сырья и комплектующих. Цикл производства автомобилей занимает около 3–4 месяцев, поэтому как раз то, что в январе, феврале и марте приобреталось, сейчас выходит на рынок», – отметил в интервью «РИА Новости» министр промышленности и торговли РФ Денис Мантуров.

Глава ведомства считает, что снижению цен будут способствовать стабильный курс рубля и насыщение рынка новыми автомобилями, в первую очередь из стран Азии.

Свою роль сыграют и перезапущенные Минпромторгом в июле программы господдержки авторынка, на которые потратят 20,7 млрд руб. «Ведущие российские банки и лизинговые организации подтвердили готовность обеспечить запуск программ льготного автокредитования и льготного лизинга во второй половине 2022 года», – говорится в сообщении ведомства.

Помимо всех моделей УАЗ, Lada и ГАЗ стоимостью до 2 млн руб., в программах льготного автокредитования будут участвовать все электромобили марки Evolute, произведенные на заводе «Моторинвест»

в Липецке, на которые действует повышенная скидка 35% (но не более 925 тыс. руб.).

Депутаты Госдумы РФ предложили еще один способ поддержать отечественный авторынок – разрешить использовать материнский капитал для покупки нового автомобиля российского производства. Законопроект уже одобрен депутатами и внесен на рассмотрение в кабинет министров. Авто стоимостью не более 2 млн руб. можно будет купить в общую собственность с ребенком, но в течение трех лет его нельзя продавать.

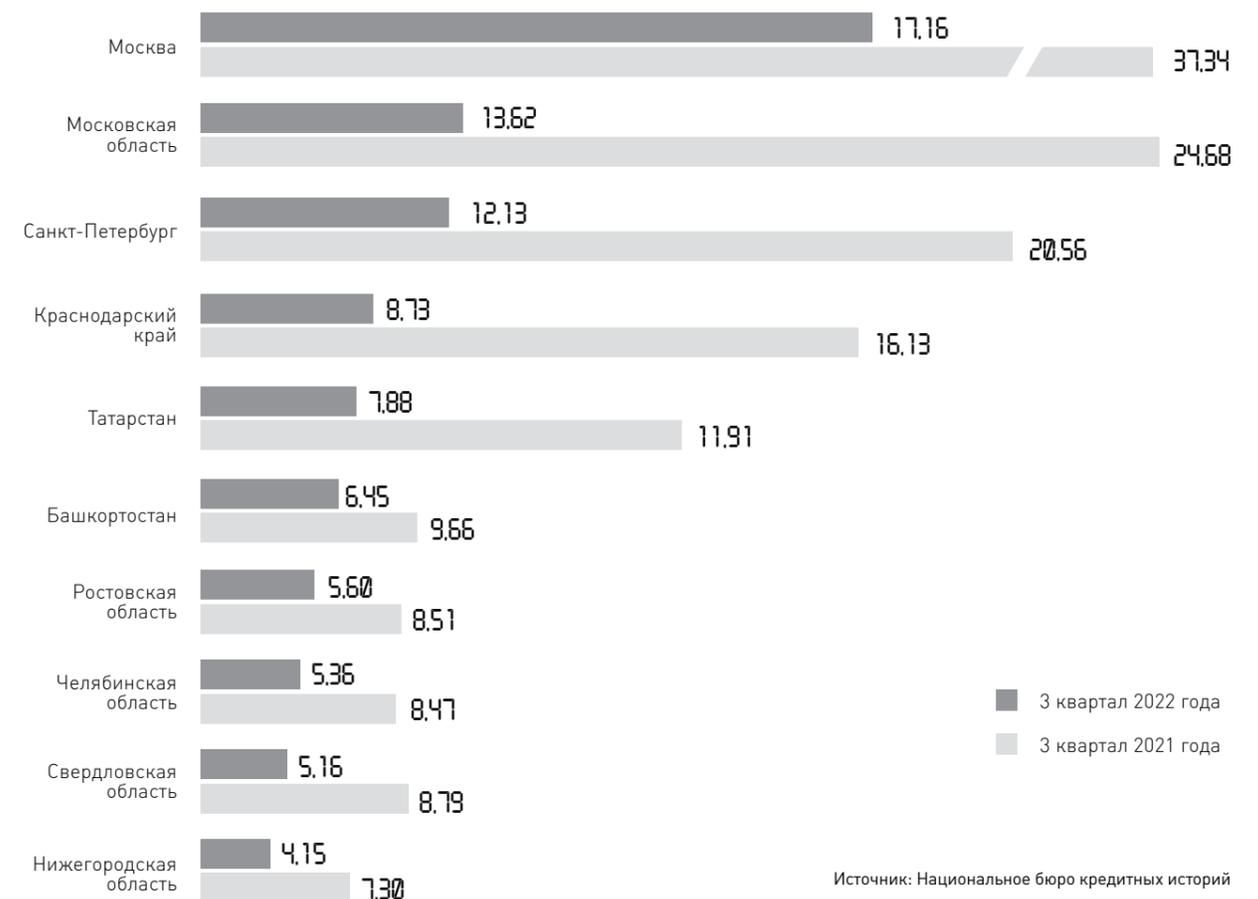
ПАРАЛЛЕЛЬНЫЕ СХЕМЫ

Запасы иномарок на складах постепенно заканчиваются, а новых поступлений из Европы в обозримом будущем не предвидится. При этом россияне не готовы переплачивать. Остается надежда на параллельный импорт. Предприниматели налаживают поставку машин через Казахстан и другие страны, но пока объемы поступлений новых авто по такой схеме небольшие.

Неординарный способ вернуть российских покупателей нашел концерн Renault. Так, автомобили Renault Koleos можно купить в Белоруссии за 3,6 млн руб. В эту страну они доставляются из Южной Кореи с франко-корейского завода Renault Samsung Motors. В белорусском представительстве Renault рассказали изданию «Газета.Ru», что за российские рубли можно также купить Duster, Arkana, Kaptur и Logan. Машины продаются с полным пакетом документов. Можно поехать за автомобилем в Белоруссию или оплатить его онлайн и заказать доставку. Если схема Renault сработает, возможно, ее будут использовать и другие автоконцерны.



Динамика продаж по регионам, млрд руб.



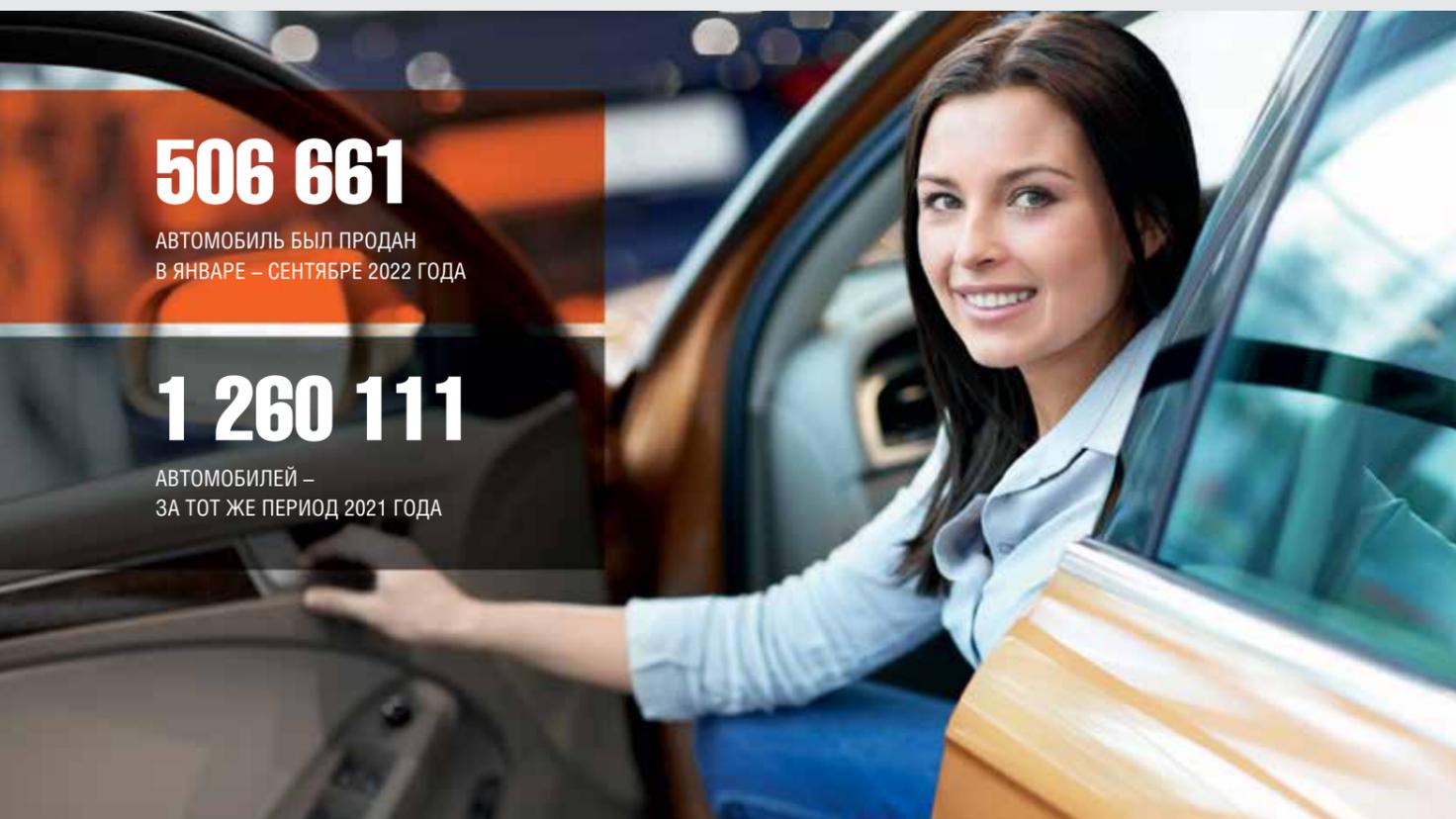
Источник: Национальное бюро кредитных историй

506 661

АВТОМОБИЛЬ БЫЛ ПРОДАН
В ЯНВАРЕ – СЕНТЯБРЕ 2022 ГОДА

1 260 111

АВТОМОБИЛЕЙ –
ЗА ТОТ ЖЕ ПЕРИОД 2021 ГОДА



Жители дальневосточных регионов России активно закупают машины в Японии. По данным таможи Владивостока, за первые семь месяцев 2022 года оформлено 78,4 тыс. авто, что на 33% больше, чем за аналогичный период 2021-го. Пиковым месяцем оказался июль, когда было ввезено 15 тыс. машин. Как правило, это подержанные авто с небольшим пробегом.

КИТАЙСКАЯ ЭКСПАНСИЯ

По данным исследования компании «Открытие Авто», за первое полугодие 2022 года общее число салонов производителей из Китая в 1,5 раза превысило количество дилерских центров российских марок. Отметим, что в России в июле работало 3249 автосалонов легковых авто, что на 10,3% меньше, чем в январе.

Активнее всего рынок завоевывают китайские компании. Так, Chery открыла 26 новых шоурумов, дорастив их общее число до 63. У Exeed стало на 22 дилерских центра больше, сеть теперь составляет 149 салонов. У Geely в России более 100 шоурумов, из них 18 открыто в 2022-м. У марки FAW прирост составил 20 дилерских центров, теперь их 86.

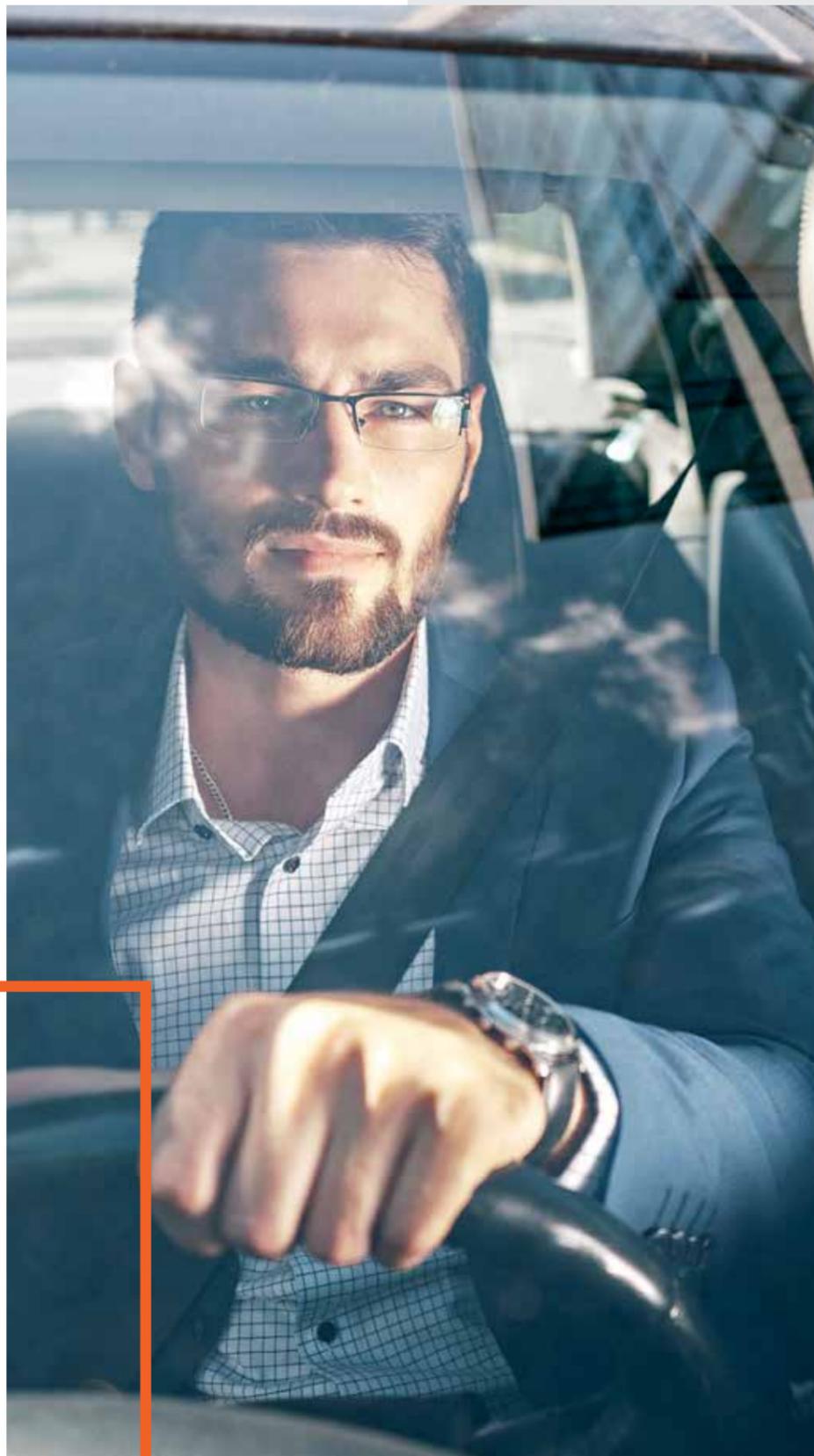
На российский рынок готовы прийти и другие китайские производители. С официальным заяв-

Самые продаваемые марки

сентябрь 2022 года

- Lada – 17 490
- Chery – 3 850
- Kia – 3 291
- Haval – 3 176
- Hyundai – 2 808

Источник: «Автостат Инфо»



Активнее всего авторынок завоевывают китайские компании. Смотрит в сторону российского рынка и иранский автобренд Iran Khodro

лением об этом выступили Omoda и Jetour (суббренды Chery), Tank (суббренд Great Wall) и Voyah (суббренд Dongfeng). Компания Hongqi (суббренд FAW) сертифицирует для российского рынка два седана и электрический внедорожник. А марка Wuling, которая выпускает бюджетные авто, может составить конкуренцию даже АвтоВАЗу.

Смотрит в сторону российского авторынка и иранский автобренд Iran Khodro, который когда-то выпускал в нашей стране машины под маркой Samand. Возможно, компания откроет в нашей стране свое сборочное производство.

«У потребителей заслуженно пользуются спросом китайские автомобили, у которых уже нет недостатков прошлых лет. Внешний вид радует глаз, комплектации современные, моторы надежны, а цена на сегодняшний день оптимальна – это все выводит китайские автомобили в топ по спросу», – отмечает директор по развитию автосалона Carprice Кирилл Иванов.

АВТОКРЕДИТЫ: СИТУАЦИЯ УЛУЧШАЕТСЯ

По данным Национального бюро кредитных историй, в январе – августе было выдано автокредитов на сумму 432,9 млрд руб., что на 40% меньше, чем в прошлом году. Основная причина – высокие ставки по автокредитованию и дефицит новых автомобилей. Тем не менее после резкого падения выдач автокредитов в феврале – марте в последующие месяцы ситуация постепенно улучшалась. И, например, по сравнению с семью месяцами пандемийного 2020 года объем выданных автокредитов в текущем году увеличился на 2,9%.

В НБКИ отмечают, что в целом банки продолжают придерживаться консервативного подхода и выдают автокредиты клиентам с высоким персональным кредитным рейтингом.

«Приобретая автомобиль в кредит, следует внимательно изучить условия. В первую очередь речь идет о процентной ставке и зависящем от нее размере ежемесячного платежа, а также наличии дополнительных услуг и иных расходов», – советует автоюрист Алексей Сорокин.

Оформляя автокредит, нужно учитывать также, что автомобиль до полной выплаты заемных средств будет находиться в залоге у банка. Это означает, что без его согласия невозможно будет продать, подарить или обменять автомобиль.

По данным Автостата, банки в три раза охотнее выдают кредиты на подержанные машины, чем на новые. За авто, выпущенными не более трех лет назад, идет настоящая охота. Hyundai Solaris и Kia Rio и раньше были в топе предпочтений россиян, а сейчас это идеальный вариант для покупки. Даже если на них не будет оригинальных запчастей, китайскими аналогами можно заменить почти все узлы. Глеб Лубенников советует покупать подержанные Hyundai Solaris и Kia Rio, выпущенные даже 5–7 лет назад. Эти рабочие лошади недорого в обслуживании, и их всегда можно выгодно продать.

ОСАГО ПО-НОВОМУ

Базовая ставка полиса ОСАГО в этом году выросла в среднем на 2000 руб. В то же время максимальная скидка за безаварийную езду составляет теперь 54% вместо прежних 50%. При прочих равных цена ОСАГО для аккуратных водителей снизится на 8%. По максимальному коэффициенту стоимость полиса рассчитывается для тех, кто часто становится виновником ДТП, – они будут платить в 1,5 раза больше.

По данным Центробанка, более 40% автолюбителей столкнулись с отказом страховой компании заключить договор ОСАГО, хотя по закону страховщики не имеют на это права. За необоснованный отказ Центробанк может наказать страховую компанию штрафом в размере от 100 до 300 тыс. руб. В таких случаях юристы советуют приходиться в офис с заявлением и полным пакетом до-

кументов, фиксировать все на видео и требовать заключение договора. Главное – оформить отказ в письменном виде, после чего можно писать жалобу в Центробанк и идти в суд.

Изменились и правила для страховых выплат. Их размер рассчитывается на основе данных каталога Российского союза автостраховщиков (РСА). Он был актуализирован в июне 2022 года, но не отражает реальную стоимость новых запчастей. Дело в том, что теперь союз автостраховщиков может учитывать стоимость аналоговых, а не оригинальных запчастей. Так, бампер на Range Rover в каталоге РСА оценен в 43 тыс. руб., тогда как средняя цена по России составляет 140 тыс. руб. Аналитика маркетплейса запчастей Parts.Auto больше отражает реальную ситуацию. По его данным, стоимость запчастей в 2022 году уже выросла на 50–100%, а услуги сервиса подорожали на 15–30%.

Как отмечает Кирилл Иванов, из-за сложностей с поставками оригинальных запчастей у дилеров возникает дефицит, особенно сложно найти кузовные детали, которые приходится ждать порядка 60 дней и покупать втридорога. «Восстановление логистики и объемов поставок потребует не меньше года, но снижения цен на ремонт ждать не стоит», – прогнозирует эксперт.

Поскольку по факту страховые выплаты не покрывают весь ущерб от ДТП, есть смысл заключать договор с той страховой компанией, у которой есть соглашения со станциями технического обслуживания в вашем городе. Тогда в случае ДТП автомобиль отправят на ремонт. В противном случае предложат денежную выплату с 50%-ным дисконтом по ценам каталога РСА, которые часто не соответствуют действительности. 📌

ВЫШЛИ ИЗ ТЕНИ

В России уже более 6 млн самозанятых. А через два года, по прогнозам экспертов, их количество может превысить 10 млн. Чем привлекательна такая форма трудоустройства?

Текст: Елена Николаева, Андрей Сабынин

В январе 2019 года в России стартовал пилотный проект, в рамках которого в Москве,

Подмосковье, Калужской области и Татарстане можно было оформить статус самозанятого. В октябре того же года к эксперименту присоединились еще 19 регионов, а с 1 июля 2020-го он стал действовать на территории всей страны. Сегодня зарегистрироваться в качестве самозанятых могут жители России, а также граждане Белоруссии, Казахстана, Армении, Киргизии, Украины, ЛНР и ДНР.

Самозанятость – это особая форма налогового режима, которая официально называется «налог на профессиональный доход» (НПД). С каждым годом его выбирают все больше наших соотечественников. По данным Федеральной налоговой службы (ФНС) на 30 октября 2022 года, налог на профессиональный доход платят более 6 млн человек, из них свыше 5,5 млн – физические лица, остальные – индивидуальные предприниматели, которые дополнительно используют статус самозанятого.

«Популярность этого режима объясняется тем, что самозанятые могут легально получать доход, например, от подработок, оказания фриланс-услуг, деятельности, приносящей нерегулярный заработок, или вести свой бизнес без рисков наложения штрафа за незаконную предпринимательскую деятельность», – считает замминистра экономического развития РФ Татьяна Илюшникова.

Когда НПД только запускали, многие сомневались, что люди готовы выйти из тени. Однако время показывает, что эксперимент оказался

успешным. Многие сферы экономики стали более прозрачными, исчезают «серые» схемы оплат, соответственно, растут и налоговые поступления в бюджет с доходов самозанятых. Всего с момента введения НПД самозанятые зарегистрировали доходы на сумму свыше 1,1 трлн руб. и заплатили более 40 млрд руб. налогов.

Напомним, что новый налоговый режим будет действовать до 31 декабря 2028 года. Его дальнейшая судьба пока неизвестна.

МОЖНО СОВМЕЩАТЬ

НПД могут выбрать люди, которые продают товары собственного изготовления, сдают жилье в аренду или оказывают разного рода услуги, от юридических консультаций до строительства. Главное условие – выполнять работу самостоятельно, без найма сотрудников.

«Самозанятый может совмещать разные виды деятельности. Например, администрировать аккаунт клиента в социальной сети, делать для него фотографии, вести свой онлайн-курс по вышиванию и выпекать на продажу торты», – объясняет юрист Яна Требенкова, которая специализируется на помощи самозанятым и малому бизнесу.

У индивидуальных предпринимателей (ИП) есть два варианта. Первый – стать самозанятым и начать платить налог на профессиональный доход как физическое лицо. Второй – перейти на НПД, не теряя статуса ИП. В этом случае нужно зарегистрироваться в качестве самозанятого и подать заявление об отказе от специальных налоговых режимов, если они применялись: УСН – упрощенная система налогообложения или ЕСХН – единый сельскохозяйственный налог. Если же предприниматель работал по патенту, то нужно сначала отказаться от него, а потом переходить на НПД.

Самозанятость разрешено совмещать с основным местом работы с одним условием: в течение двух лет после увольнения нельзя сотрудничать с бывшим работодателем.

Цифры и факты

- Ежедневно в качестве новых плательщиков НПД регистрируется более 8 тыс. человек.
- Регионы с наибольшим доходом на одного самозанятого – Москва и Московская область, Чукотский автономный округ, Санкт-Петербург, Республика Татарстан.
- Около 23% самозанятых ведут деятельность вне региона своей прописки. Большинство приезжают на заработки в Москву, Московскую область, Санкт-Петербург, Краснодарский край и Ленинградскую область.
- 42% самозанятых – женщины, 58% – мужчины. Средний доход мужчин почти на 30% выше, чем у женщин.
- Наиболее высокооплачиваемые профессии: IT-специалист, юрист, консультант, психолог, переводчик.
- Самые «молодые» регионы: Санкт-Петербург, Республика Дагестан, Воронежская, Тюменская, Нижегородская области. Средний возраст самозанятых здесь – 33 года.

Источник: ФНС России



Количество самозанятых

на 30 сентября 2022 года



С момента введения НПД самозанятые заплатили уже более **40** млрд руб. налогов

Источник: ФНС России

МИНИМУМ ОТЧЕТНОСТИ

Самозанятые платят налог с дохода, полученного за выполненную работу: 6%, если оплата поступила от юридического лица, и 4% – если от физического. Кстати, ставки зафиксированы на законодательном уровне и до конца 2028 года меняться не будут.

Больше никакой отчетности перед государством у самозанятых нет, декларацию в ФНС подавать не нужно. Если дохода не было, то и налог не начисляется.

Зарегистрироваться проще всего через приложение «Мой налог», процесс занимает несколько минут. Каждую продажу необходимо зарегистрировать, указывая данные клиента-заказчика. Если это юридическое лицо или ИП, дополнительно нужно ввести его ИНН. Интерфейс приложения интуитивно понятен, все необходимые операции выполнить несложно. Сервис сам рассчитывает процент налога с поступивших оплат, там же можно настроить автоплатеж в ФНС. При регистрации самозанятый получает бонусные 10 тыс. руб., которые используются постепенно для снижения процентной ставки налога – в течение того периода, пока не будут израсходованы. Это происходит автоматически при формировании каждого чека.

«Когда запускалась платформа, глава Федеральной налоговой службы – тогда Михаил Мишустин – постоянно консультировался с экспертами, с теми, кто работает в микробизнесе, с «Опорой России», – рассказал глава «Опоры России» Александр Калинин газете «Известия». – Ключевыми правилами было отсутствие отчетности, минимальный налог, легкость постановки на учет и снятие с учета, гарантия, что режим десять лет меняться не будет. Все это было сделано».

Доходы, занятия, возраст

Доля от общего количества самозанятых	Возраст	Среднемесячный доход	Основные виды деятельности
57%	1985-2003 г. р.	25 тыс. руб.	строительство и ремонт, маркетинг, доставка товаров, перевозка пассажиров
35%	1964-1984 г. р.	32 тыс. руб.	перевозка пассажиров, строительство и ремонт, сдача квартир в аренду
5%	1963 г. р. и старше	34 тыс. руб.	сдача квартир в аренду
1%	2004 г. р. и младше	10 тыс. руб.	доставка товаров, IT-сфера

Источник: ФНС России

Искать заказчиков можно на фрилансерской бирже или сервисе по типу «Профи.ру», «Яндекс.Услуги», YouDo, «СберУслуги», «Фриланс.ру». Существует маркетплейс Qigo, который специализируется на поиске заказов для самозанятых. Сервис гарантирует надежность сделки и берет на себя документооборот, автоматизацию финансовых и фискальных процессов.

Если специфика услуг позволяет, можно создать свой сайт или страничку на маркетплейсах Ozon, Wildberries, AliExpress.

УЧАСТИЕ В ГОСЗАКУПКАХ

В 2020 году самозанятых приравнивали к субъектам МСП, и у них появились права на участие в госзакупках, получение льготных кредитов и льготную аренду государственных и муниципальных помещений.

Для участия в системе госзакупок нужно оформить электронную цифровую подпись, создать личный кабинет участника закупок в Единой информационной системе (ЕИС) и зарегистрироваться в Едином реестре участников закупок. Затем надо получить аккредитацию на электронной торговой площадке, лучше – на одной из тех, которые входят в перечень правительства: <https://zakupki.gov.ru/epz/etp/search/results.html>

Самозанятые могут участвовать в тендерах, которые регулируют два закона. Закон № 223-ФЗ описывает конкурсные процедуры, связанные с закупками у бюджетных организаций или компаний с госучастием. Самозанятые получают те же права, что представители малого и среднего бизнеса.

Закон № 44-ФЗ регулирует закупки государственных и муниципальных учреждений. Самозанятые могут участвовать в таких тендерах, но заявку

могут отклонить, если закупка будет проходить только у среднего и малого бизнеса.

Победителем тендера становится тот, кто предлагает самые привлекательные условия. Здесь важно не впадать в крайности: иногда участники в надежде на победу предлагают слишком низкую цену и в итоге выполняют работу некачественно или не могут завершить ее из-за недостатка средств. Такого исполнителя могут включить в реестр недобросовестных поставщиков на два года.

Льготные программы – свои в каждом регионе. Во многих крупных городах самозанятым предлагают бесплатное место в современном коворкинге, льготную аренду государственного имущества, бесплатное обучение основам ведения бизнеса.

ОГРАНИЧЕНИЯ

По закону ежегодный доход самозанятого должен быть не более 2,4 млн руб. Как показали данные совместного опроса AliExpress, Ozon и Wildberries, 70% самозанятых зарабатывают в 1,5–2 раза меньше. При этом лимитов для ежемесячного дохода нет: в январе можно заработать 400 тыс. руб., в феврале – 2 млн, а потом до конца года – 0 руб.

«Если доход превысит 2,4 млн руб. в год, налоговая служба автоматически снимет самозанятого с учета, уведомив об этом в приложении «Мой



ГДЕ УЗНАТЬ ПОДРОБНОСТИ

- Все правила и ограничения для самозанятых изложены в Федеральном законе №422-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального налогового режима «НПД».
- В приложении «Мой налог» в разделе «Вопрос – ответ» доступным языком даются разъяснения по часто возникающим вопросам.



i

ПЛЮСЫ И МИНУСЫ

- ⊕ Возможность работать легально
- ⊕ Простая и быстрая регистрация
- ⊕ Низкие налоговые ставки
- ⊕ Минимум отчетности
- ⊕ Автоматический расчет налога
- ⊕ Отсутствие необходимости в онлайн-кассе
- ⊖ Ограничение по сумме дохода
- ⊖ Запрет на наем сотрудников
- ⊖ Отсутствие социальных гарантий
- ⊖ Ограниченный срок эксперимента – до 2028 года

налог». Придется выбрать другой налоговый режим и подать соответствующее заявление. Если этого не сделать, плательщика автоматически переведут на общую систему налогообложения для предпринимателей», – пояснила Алена Талаш, аудитор, управляющий партнер ГК «РосКо». Чтобы этого не произошло, в течение 20 дней после утраты статуса самозанятого можно перейти на упрощенную систему налогообложения (УСН).

Есть ограничения и по видам деятельности – все они перечислены в законе № 422-ФЗ. Например, самозанятый не может продавать подакцизные товары и продукцию, подлежащую маркировке; заниматься добычей и реализацией полезных ископаемых; продавать товары не собственного производства и т. д. Кроме того, нельзя заниматься деятельностью, для которой требуется статус ИП или юрлица (частный охранник, нотариус, детектив и др.).

К минусам самозанятости можно отнести отсутствие оплачиваемых отпусков и больничных, пособий по беременности и родам. Нет также права на социальные налоговые вычеты, возмещающие часть расходов на покупку жилья, лечение, образование детей. Воспользоваться таким вычетом можно, только если есть другой источник доходов, облагаемый по ставке 13%, например, самозанятый параллельно работает по трудовому договору, и с его зарплаты идет отчисление НДФЛ.

О достойной старости самозанятому тоже придется позаботиться самостоятельно. Один из вариантов – перечислять в пенсионный фонд (ПФР) добровольные взносы. В личном кабинете в приложении «Мой налог» можно указать размер желаемой пенсии, и сумма ежемесячных платежей сформируется автоматически. Или, наоборот, обозначить сумму, которую готов перечислять, и на ее основе рассчитается размер будущей пенсии. Заявление в ПФР о добровольном пенсионном страховании подается также в приложении.

А самозанятый Алексей Канищев, владелец студии архитектурной визуализации и проектирования K&K STUDIO, нашел иной способ сформировать пенсионные накопления: «Я привык сам управлять своими финансами. Инвестирую в различные финансовые инструменты, в том числе пенсионные фонды. И уже сейчас могу

спрогнозировать, какая у меня будет пенсия. А если срочно понадобится большая сумма, то всегда могу ее снять со своих счетов».

Впрочем, уже в следующем году часть минусов может быть нивелирована. В середине августа министр труда и социальной защиты РФ Антон Котяков анонсировал новую модель социального страхования, чтобы самозанятые могли получать оплачиваемые больничные. «Мы сделали свой расчет, обсуждаем его с бизнесом, страховщиками, Федеральной налоговой службой. Модель получается финансово сбалансированная, она приемлема для гражданина с точки зрения ежемесячного платежа и формирует защиту в случае болезни», – заявил Антон Котяков в интервью «РГ».

По его словам, возможность добровольного социального страхования, аналогичная пенсионному, должна появиться у самозанятых уже в 2023 году.

Большие надежды

В пресс-центре медиагруппы «Россия сегодня» компания Strategy Partners представила результаты исследования «Самозанятость: предпринимательство и стабильное партнерство с платформами».

В исследовании приняли участие самозанятые со всей России. Эксперты проанализировали их цели, ожидания и степень взаимодействия с онлайн-платформами.

Около 86% респондентов сообщили, что работа по заказам, найденным через платформы для самозанятых, – их основной источник дохода.

Чуть более трети опрошенных – предприниматели, которые готовы в будущем развивать и масштабировать свой бизнес. Самозанятость для них – это возможность протестировать выбранное направление деятельности, начальная ступень на пути к более крупному бизнесу.

Порядка 65% самозанятых считают, что работа по найму ограничивала их возможности, а новый статус позволяет профессионально расти и развиваться. «Это позволяет людям гордиться своей деятельностью в качестве предпринимателей, которые

имеют независимый источник дохода. Мы, конечно, не измеряли специально индекс счастья, но можно сказать, что люди удовлетворены своей работой, видят дальнейший путь развития, чувствуют себя профессионально и личностно реализованными», – пояснил партнер Strategy Partners Алексей Волостнов.

По его словам, попробовать себя в статусе самозанятого готовы в основном специалисты в возрасте от 25 до 44 лет. И доля молодых в ближайшие годы будет расти: они более мобильны и склонны выбирать профессии, позволяющие работать в разных точках мира.

Люди старше 55 лет сложнее адаптируются к новой профессиональной среде, в то время как для них это отличный способ продолжать быть социально и экономически активными. «Государство может стимулировать население, создавая адаптационные программы для людей так

называемого «серебряного» возраста, которые готовятся к выходу на пенсию. Было бы полезно и правильно рассказывать им о возможностях самозанятости», – отметил эксперт.

Есть разница в активности жителей мегаполисов и небольших городов. Это, по мнению Алексея Волостнова, связано с недостаточной осведомленностью населения в регионах: «Необходимо рассказывать истории успеха, пусть и небольшого. У нас нет макрозадачи, чтобы все стали самозанятыми. Но есть задача дать возможность людям попробовать».

Исследование показало, что большую часть самозанятых устраивают условия труда и налогообложение, они готовы повышать свои профессиональные навыки и продолжать работать в том же статусе. Многие рассчитывают на меры федеральной и региональной поддержки. 🇷🇺



ЗОЛОТОВАЛЮТНАЯ ТАЙНА РОССИИ



В июле президент РФ Владимир Путин подписал закон, который засекретил данные о золотовалютных резервах страны. Причиной стала заморозка около 300 млрд долл. международных резервов России недружественными странами. Как в будущем может формироваться подушка безопасности нашей страны, рассказывают эксперты.

Текст: Алена Булавка

Золотовалютные резервы (ЗВР) – это, по сути, подушка безопасности страны, которую накапливают в благополучные времена и тратят, когда наступает кризис. По классификации ЦБ РФ, золотовалютными резервами признаются качественные активы с высокой ликвидностью, которые находятся в распоряжении Банка России и Правительства РФ. Это монетарное золото, иностранные валюты, ценные бумаги надежных эмитентов, специальные права заимствования (счет) в МВФ, резервная позиция в МВФ и прочие активы.

Достаточные запасы ЗВР – основа стабильности экономики страны. Нельзя утверждать, что это гарантия благополучия каждого гражданина, но объемы резервов влияют на ключевые макроэкономические показатели. Так, с помощью золотовалютных резервов государство может поддерживать курс национальной валюты, контролировать инфляцию, корректировать платежный баланс, когда импорт превышает экспорт, погашать внешний долг, совершать социальные выплаты и проводить другие финансовые операции.

Формирование, контроль резервов и управление ими – прерогатива Банка России.

СКОЛЬКО НУЖНО РЕЗЕРВОВ

МВФ рекомендует каждой стране для устойчивого развития своей экономики покрывать резервами 3–6 месячный объем импорта, 30% краткосрочного долга, несколько процентов долгосрочных долгов (государственные займы, кредитные соглашения и договоры). Развивающимся и сырьевым

экономикам МВФ советует накапливать ЗВР активнее.

С учетом рекомендаций МВФ России необходимы резервы в размере 220–300 млрд долл. В марте ЦБ РФ отчитался о структуре резервов на конец 2021 года и их размере на конец февраля – 589,6 млрд долл. (с учетом замороженных активов), на конец 2021 года эта цифра составляла 643 млрд долл.

В последние годы ЗВР России варьировались от 28% до 32% ВВП, что существенно превы-

i

Монетарное золото – слитки драгоценного металла и монеты из золота с пробой не ниже 995–1000. Монетарное золото может находиться в специальном хранилище Центробанка страны или на ответственном хранении у контрагентов, в том числе за рубежом. В России золотой запас помещен в главное хранилище ЦБ РФ.

Специальные права заимствования в МВФ, или СДР (Special Drawing Rights, SDR) – активы, созданные МВФ для пополнения резервов государств – членов МВФ в соответствии с их квотами. СДР используются как резервная валюта для расчетов между странами и предоставления кредитов. Ее стоимость устанавливается ежедневно на основе обменных курсов корзины валют: доллара, евро, юаня, иены и фунта стерлингов.

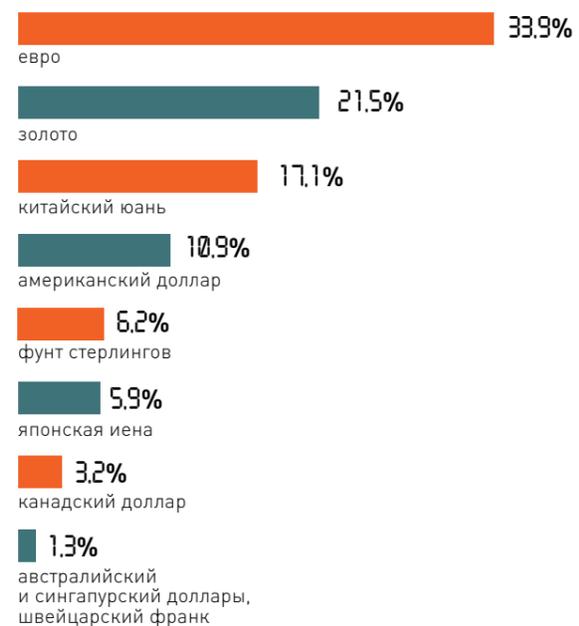
Резервная позиция в МВФ – средства, которые страна вправе размещать на счетах МВФ (не может превышать установленную для нее квоту). Размер квоты РФ, выраженный в СДР, – 12 903,7 млн СДР, или 2,71% всех квот МВФ.

Структура ЗВР России



Источник: ЦБ РФ

Средства хранения на начало 2022 года



Источник: ЦБ РФ

шало рекомендованный МВФ размер для развивающихся стран. Даже с учетом заморозки активов резервов у России достаточно. Тем более что государственный долг страны – один из самых низких в мире. Согласно данным Минфина РФ от 1 августа 2022 года, он составляет менее 57 млрд долл., еще около 19 млрд долл. – государственные гарантии РФ в иностранной валюте. Внешние облигационные займы насчитывают 36 млрд долл. Из них в ближайшее время, до 2025 года, нужно уплатить менее 5 млрд. Но если бы возникла необходимость погасить все внешние государственные долги одновременно, оставшихся даже после заморозки средств вполне бы хватило.

ДЕНЬГИ ЛЮБЯТ ТИШИНУ

С инициативой засекретить данные о ЗВР в начале июня выступило Минэкономразвития. Законопроект одобрили в Госдуме, а в июле соответствующий указ подписал президент РФ. Неразглашение сведений о раз-

мерах золотого запаса и государственных валютных резервах – одна из ответных мер на недружественные действия некоторых стран.

Опрошенные нами эксперты в целом согласны с решением правительства, но отмечают некоторые нюансы.

Основатель финансовой группы «Большее, чем инвестиции» Наталья Подгорецкая считает, что отказ от публичности в отношении золотовалютных резервов – очевидное и ожидаемое решение в текущей ситуации: «Деньги любят тишину. А большие деньги подразумевают режим секретности».

Аналитик компании «КСР Капитал УА» Михаил Беспалов уточняет, что секретность может быть временно оправданной мерой, если это поможет снизить риски блокировки доступных резервов. Но на более длительном горизонте нераскрытие этой и другой важной экономической информации может принести больше вреда,

чем пользы. «Информация о валютных резервах важна для международных инвесторов в целях оценки риска. Соотношение обязательств и резервов, а также динамика этих показателей позволяет оценить потенциал платежеспособности страны», – аргументирует Михаил Беспалов.

С ним не вполне согласен старший аналитик ГК ForexClub Валерий Полховский: «Заккрытие информации о резервах – правильное решение, поскольку ранее ее использовали против России западные страны, заморозившие часть золотовалютных резервов РФ. Азиатских инвесторов секретность вряд ли отпугнет, так как они в принципе хорошо понимают, почему закрывается эта информация. Кроме того, возможно, появится механизм, когда данные будут предоставляться некоторым инвесторам по запросу».

Решение публично не раскрывать данные о ЗВР России дает возможность скрыть пути обхода санкций, считает управляющий активами компании Cresco Capital Степан Сумин. «Отсутствие данных о резервах сократит возможность введения новых санк-



Золотовалютные резервы стран млрд долл.



Источник: МВФ

ций. Дружественные страны из Азии могут получить доступ к информации по финансовым потокам. Увеличение товарооборота с этими странами – главный показатель платежеспособности России. Хорошим примером для Азиатского региона могут стать отношения России и Китая, которые в соотношении год к году увеличили товарное партнерство в несколько раз», – подчеркивает эксперт.

ДВИЖЕНИЕ НА ВОСТОК

Опрошенные аналитики сходятся во мнении, что прецедент с Россией, часть международных резервов которой заморожены, станет сигналом для других. Доверие к традиционно резервным валютам подорвано, и ни одна страна не может чувствовать себя защищенной, накапливая ЗВР в евро и долларах.

«В настоящий момент доллар и евро становятся «токсичными активами», так что России есть смысл максимально избавляться от них и делать ставку на китайский юань, индийскую рупию и другие национальные валюты дружественных стран. Пропорция должна быть примерно такой:

Формирование, контроль резервов и управление ими – прерогатива Банка России

25% – доллар и евро, а 75% – юани, рупии и другие валюты (при этом у юаня должна быть максимальная доля)», – уверен Валерий Полховский.

В то же время Михаил Беспалов обращает внимание, что при выборе инструментов для резервов необходимо оценивать, в каких валютах номинированы внешние долги страны, а также в какой валюте страна осуществляет большую часть платежей за импортные поставки. По его мнению, при формировании резервов важна диверсификация, которой сложно достичь без использования инструментов в долларах, евро, британских фунтах и иенах.

Однако события не только последних месяцев, но и лет показывают, что Россия все увереннее движется на Восток. Наша страна еще с 2018 года начала сокращать

долларовые активы и увеличивать резервы в китайских юанях. На горизонте нескольких лет с большой долей вероятности в процентном соотношении юань выйдет на первый план и займет место доллара. Об этом, в частности, можно судить по планам Минфина размещать госдолг России в юанях. Тройка приоритетных валют в золотовалютных резервах страны в ближайшем будущем может выглядеть так: юань, евро, доллар, а фунт с иеной могут заменить рупию и дирхам. Кстати, такая крупная отечественная компания, как «Русал», уже разместила на бирже облигации в юанях.

Степан Сумин прогнозирует, что в ближайшие годы Азиатский регион останется для России приоритетным. «Для формирования резервов РФ наиболее интересны валюты Индии, Китая, ОАЭ. Возможно, создание единой валюты стран БРИКС может стать толчком для формирования новой резервной валюты», – уточняет он.

И это предположение выглядит вполне логичным в свете зарождающегося отказа от доллара в разных странах мира. 🇺🇸

Что дальше?

О том, как может измениться отношение к золотовалютным резервам в России, рассказывает главный аналитик ПСБ Денис Попов.

Успешное укрепление финансового и технологического суверенитета России существенно снизит актуальность задачи формирования золотовалютных резервов и как минимум ограничит их необходимый объем, скорректировав отношение к «рекомендациям МВФ».

Заморозка российских резервов в валютах западных стран не только ограничивает эталонный статус этих валют в качестве резервных, но и определяет новую задачу – построение альтернативной глобальной финансовой инфраструктуры для безопасного развития внешнеэкономических отношений. В решении этой задачи заинтересованы и Россия, и другие крупнейшие страны. И они могут это сделать.

Одним из направлений работы является развитие внешнеторговых отношений в национальных валютах с дружественными странами и продажа российских товаров недружественным странам за рубли. Успехи в этом направлении будут снижать потребности России в золотовалютных резервах (так как для финансирования импорта иностранная валюта будет нужна уже в значительно меньших объемах) и способствовать формированию резервов в иных, не западных, валютах.

Кроме того, для обеспечения финансовой стабильности, в качестве альтернативы использованию замороженных резервов, Россия ввела режим контроля за трансграничным движением капитала. При его действии потребность в золотовалютных резервах также снижается.

В текущих кризисных условиях целесообразность накопления золотовалютных резервов в принципе под вопросом. Накапливать резервы в валютах недружественных стран мы не можем, и это не имеет смысла. Инфраструктура для накопления резервов в валюте дружественных стран пока не создана. В этих условиях основным инструментом формирования золотовалютных резервов России может быть, пожалуй, только золото.

При этом растет популярность идеи формирования резервов в рублевых активах. Отчасти такой подход ограничивает функцию диверсификации резервов. Однако при сохранении макроэкономической стабильности в России и успешном



укреплении ее финансового суверенитета данный подход может быть оправдан. Впрочем, пока недостаточно проработан механизм и технология управления такими резервами. К тому же существуют и иные механизмы использования рублевых ресурсов для решения неотложных стратегических задач (например, наращивание внутреннего государственного долга).

На текущий момент Россия находится на этапе использования резервов (а именно ФНБ) в ответ на реализацию рисков и для минимизации их последствий, укрепления макроэкономической стабильности и создания условий для возврата экономики на траекторию устойчивого роста.

Оценивать желаемый уровень золотовалютных резервов и их структуру необходимо после завершения кризиса, трансформации экономики РФ и устранения хотя бы части указанных «узких» инфраструктурных мест глобальной финансовой системы и системы внешнеторговых взаимоотношений России с партнерами.

Накапливать резервы в валютах недружественных стран мы не можем, и это не имеет смысла



МОЖЕМ ЗАМЕНИТЬ: КОСМЕТИКА

Российский рынок косметики во время пандемии в 2020 году просел на 6,7% год к году. В 2021 году он частично восстановился, но в 2022-м по нему ударили антироссийские санкции – были ограничены поставки импортного сырья и готовой продукции. Зарубежные игроки контролировали 70% рынка, доля импортного сырья в российском производстве составляла от 50 до 90% в зависимости от вида продукции. Что ждет российскую косметику?

Текст: Центр аналитики и экспертизы ПСБ

Мировой рынок косметики с 2017 года испытывал органический рост на уровне 4–5,5% год к году.

Тренд российского рынка также соответствовал мировому, достигнув своего пика в 2019 году. Пандемия COVID-19 оказала негативный эффект: российский косметический рынок в 2020-м просел почти на 7% год к году. Причиной послужили остановка фабрик, закрытие магазинов и торговых центров, сокращение потока туристов, а также снижение потребности в декоративной косметике из-за того, что потребители реже выходили из дома.

В структуре российского косметического рынка преобладают средства для ухода – их доля составляет 57%. На декоративную косметику и парфюмерию приходится 43%. В разрезе ценовых классов косметики российский рынок придерживается стабильности, за прошедшие 10 лет практически нет изменений: на долю бюджетной косметики и среднего сегмента приходится до 80% продаж, 20% – на люксовый сегмент.

Российский рынок косметики



Источники: Tebiz Group, Tinkoff Data, ПСБ Аналитика

САНКЦИИ

После введения США и ЕС антироссийских санкций многие компании по производству косметики и парфюмерии объявили о приостановке деятельности или уходе из России. Среди них: американская компания Estée Lauder (бренды MAC, Clinique, Bobbi Brown, Jo Malone, Origins, DKNY, Tom Ford Beauty), французский L'Oréal (бренды Garnier, Maybelline New York, Lancôme, Vichy), немецкий Henkel (с брендами Schwarzkopf, Fa, Taft, Brillance, Natural Styling). Также ушли Yves Saint Laurent, Kenzo, Chanel, Aerin Beauty, Tommy Hilfiger и другие.

В розничных магазинах и на торговых площадках (маркетплейсах) все еще продаются запасы товаров ушедших брендов, но цены выросли на 30–60%. На рынок также

оказали негативное влияние волатильность курса доллара и нарушение логистических цепочек поставок продукции.

РЫНОК БЕЗ ИМПОРТА

Доля зарубежных производителей на рынке косметики в целом составляет около 70%, при этом в среднем и высоком ценовых классах эта доля выше. В сегменте парфюмерии доля зарубежных брендов доходит до 90%.

У отечественных производителей доля импортного сырья, используемого в производстве,

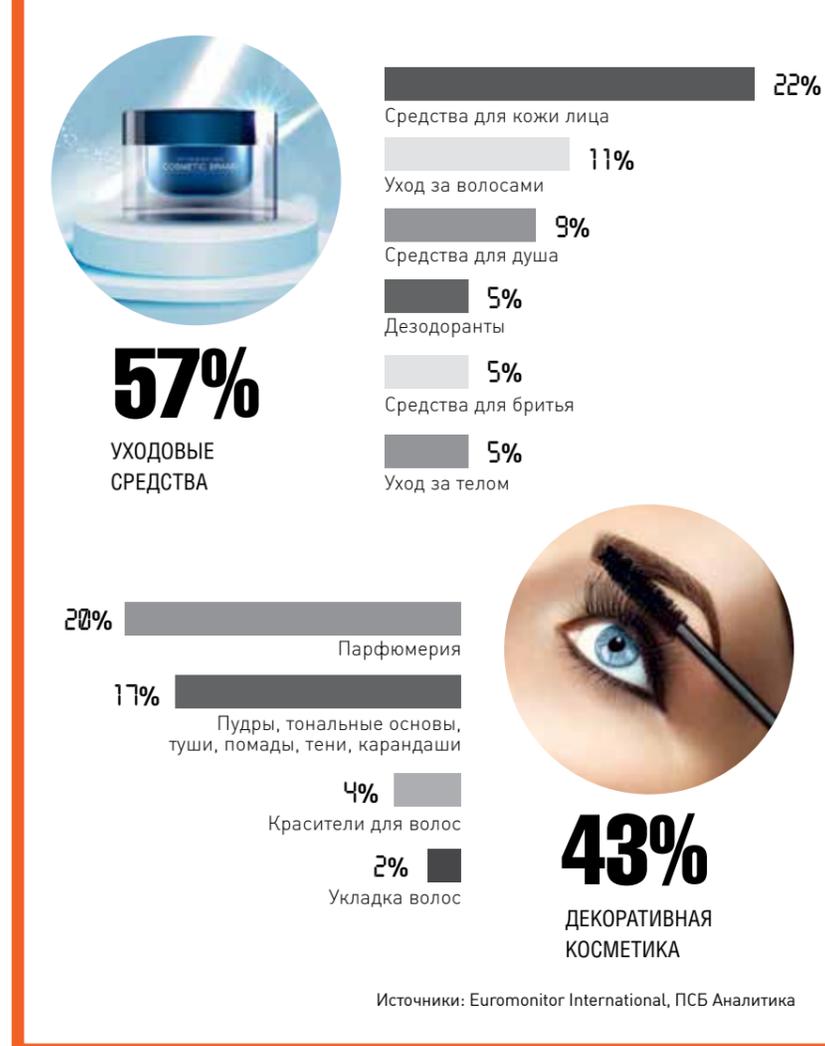
Структура российского рынка косметики, 2020 г.

составляет от 50% до 90% в зависимости от типа продукции (парфюмерия наиболее импортозависима). Сырье в основном импортируется из ЕС, США, Японии, Южной Кореи. До сегодняшнего дня ЕС формировал основную долю импорта. Не стоит забывать, что производственное оборудование также преимущественно зарубежное. В условиях текущих ограничений возможны проблемы с обслуживанием и ремонтом производственной техники.

Такая совокупность факторов негативно сказывается на отечественных производителях, они вынуждены закупать ингредиенты по новым ценам, перестраивать логистические цепочки, закладывая в цену риски на фоне волатильности рубля и нестабильности поставок.

СТИМУЛ ДЛЯ РАЗВИТИЯ

Основная сложность, с которой столкнутся отечественные производители косметики, – сырьевая зависимость. Отечественные производители в основном были сосредоточены на уходовой косметике, в условиях санкций найти замену ей будет намного проще. В основе уходовых средств лежат поверхностно-активные вещества (ПАВ) и эмульгаторы. Как сообщает «Газета.ru», со слов представителя российского бренда Dibs Cosmetics, такие ингредиенты можно заменить глицерином и растительным маслом российского производства. В декоративной косметике трудности могут возникнуть с такими веществами, как бензиловый и цетеариловый спирты, сорбитол, тальк, триметилглицин, ланолин. Из информации, предоставленной онлайн-изданием BURU., представитель российского бренда Openface сообщил, что большая часть ингредиентов ввозится из-за рубежа, т. к. российские



аналоги не обладают достаточной степенью очистки, что делает сегмент декоративной косметики более уязвимым в текущих условиях.

Торговые сети, такие как «Золотое яблоко», «Рив Гош», «Л'Этуаль» пока продают как отечественную продукцию, так и импортную, имеющуюся на складах. Однако, по прогнозам Российской парфюмерно-косметической ассоциации (РПКА), запасов хватит примерно до сентября – декабря этого года. В дальнейшем поставки европейской продукции могут осуществляться через Казахстан или Турцию. Кроме того, ждем наполнение рынка китайскими, корейскими, турецкими и израильскими брендами. Особенную популярность в России приобретает косметика из Южной Кореи, которая является третьей по величине страной-экспортером в этой области после Франции и США.

Сегодняшняя ситуация станет хорошим стимулом для улучшения качества собственного сырья для внутреннего производства, а впоследствии – вывода на рынок малоизвестных российских брендов уходовой и декоративной косметики, которые не могли этого сделать ранее из-за сильной конкуренции.

Кроме российских производителей, своими заводами в России обладают международные компании по продаже потребительских товаров, продолжающие работу: Unilever (бренды Axe, Cif, Domestos, Dove, Rexona,

«Черный жемчуг» и «Чистая линия») и Procter & Gamble (бренды Always, Ariel, Fairy, Gillette, Head & Shoulders). Johnson & Johnson (бренды Carefree, Clean & Clear, Listerine) также остается в России, но не имеет собственного производства. Компании приостановили инвестиционную деятельность и импорт или экспорт своих товаров и сырья, но не остановили производство. В условиях ограничений эти организации могут обратиться к российским производителям косметической продукции.

ЛЮКСОВЫЕ БРЕНДЫ

В люксовом классе уходовых средств присутствовали Chanel, Yves Saint Laurent, Givenchy, Lancôme, Guerlain, объявившие об уходе с российского рынка или приостановившие свою деятельность. Среди российских брендов нет прямых альтернатив, однако наиболее близкими к классу могут быть бренды Booster Bar, 1753 Cosmetics, SmoRodina.

Класс люксовой декоративной косметики и парфюмерии более сложен в импортозамещении. С рынка ушли американский производитель Estée Lauder (бренды Clinique, MAC Cosmetics), Chanel, Dior, Gucci и Dolce & Gabbana, а отечественных аналогов нет.

СРЕДНИЙ ЦЕНОВОЙ СЕГМЕНТ

Средний ценовой класс уходовой косметики содержал в себе продукцию таких ушедших зарубежных брендов, как LUSH, MAC, Clinique, Bobbi Brown, Origins, Tom Ford Beauty. Отечественных производителей, способных предложить альтернативы, много. Среди них: Openface, Windsor's Soap, Sammy Beauty, Don't Touch My Skin, Rilana Salon Home, Dibs Cosmetics, Мастерская Олеси Мустаевой, Art & Fact, AQA Baby (детская), Senseful, Levvana, Verifique, Aravia.



Что касается декоративной косметики, из России ушли или приостановили деятельность Jo Malone, Kenzo, LUSH, Make Up For Ever, Acquadri Parma, MAC, Clinique, Bobbi Brown, Tom Ford Beauty. Здесь альтернативой могут выступить такие отечественные бренды, как «Сергей Наумов», SHIK, Belka, «Самоцвет», Manly PRO. Они немногочисленны, но при условии улучшения качества российских ингредиентов бренды могут достичь уровня некоторых люксовых марок.

БЮДЖЕТНЫЙ СЕГМЕНТ

В бюджетном классе уходовой косметики альтернативных компаний больше всего. На данный момент могут покинуть рынок бренды Palmolive, Colgate, Garnier, Elseve, Vichy, L'Oréal Paris, Schwarzkopf, Fa, Taft, Brilliance, Natural Styling. Их российскими аналогами-заменителями способны стать Botavikos, Ollin Professional, Mixit, Natura Siberica, Laboratorium, Savonny, «Чистая линия», «Черный жемчуг».

Из декоративной косметики в дефиците может оказаться Maybelline New York, Vichy, L'Oréal Paris, Sephora, NYX, Schwarzkopf, Brilliance. Здесь предложение российских компа-

ний намного более разнообразно: Ok Beauty, Art Visage, Kristall Minerals Cosmetics, ProMAKEUP laboratory, Krygina Cosmetics, Eva Mosaic, Divage, Russian Beauty Guru, Elian Russia.

ЧТО БУДЕТ

Мы считаем, что ситуация на рынке косметики не является критической. Тотального дефицита продукции не будет, на смену ушедшим брендам придут другие: корейские, турецкие, российские. Поставки из Европы будут продолжаться, хоть и столкнутся с некоторыми логистическими трудностями, а объем поставок сократится.

Видим мы и позитивный момент: для того чтобы отечественная косметика могла конкурировать по качеству с зарубежной и претендовать на более высокие ценовые категории, необходимо улучшать качество собственного сырья, что вполне реализуемо и не требует значительных перестроек в производстве. 🇷🇺



Больше материалов в телеграм-канале «ПСБ Аналитика»



ДЕНЕЖНЫЕ ПЕРЕВОПЛОЩЕНИЯ

Летом Банк России объявил о введении в обращение модернизированной купюры номиналом 100 руб. В ближайшие годы, возможно, появятся и другие банкноты.

Текст: Анна Дубровская

«СОВЕРШЕННОЛЕТНЕЕ» ОБНОВЛЕНИЕ

Несмотря на рост безналичных расчетов, значительная часть россиян не меняет своих предпочтений и продолжает расплачиваться по старинке. По данным соцопроса, проведенного по заказу Банка России, такой способ оплаты остается актуальным

для трети наших соотечественников. В среднем спрос на наличные в стране ежегодно вырастает на полтриллиона рублей. Рекордное количество наличной денежной массы Банк России выпустил в 2020 году – около 3 трлн руб.

Периодически вводятся в обращение купюры новых номиналов,

а популярные банкноты модифицируются и обретают другое «лицо». Так, в 2017 году были выпущены 200 и 2000 руб., а 30 июня 2022-го Банк России представил новую сторублевку.

Обновленный вариант банкноты выполнен в оливково-рыжих цветах. На ее лицевой стороне

изображен фрагмент Спасской башни Московского Кремля с курантами, а на оборотной – Ржевский мемориал советскому солдату. Банкнота обладает теми же усиленными защитными признаками, что и выпущенная в 2017 году купюра достоинством 200 руб.

Купюра современного образца номиналом 100 руб. была введена в обращение в 1997 году. В 2004-м она была впервые модифицирована, а теперь, на свое 18-летие, получила очередное обновление.

ОПЯТЬ ПЯТЬ... И ДЕСЯТЬ

Новая сторублевка – не единственная банкнота, которой может быть пополнена наличная денежная масса в России в ближайшее время. Банк России рассматривает возможность возобновить печать

пятирублевых и десятирублевых банкнот уже в конце 2022 года. Об этом в интервью газете «Известия» рассказал заместитель председателя ЦБ РФ Сергей Белов. Возможно возвращение модификаций банкнот именно 1997 года. Пятирублевка была выведена из обращения давно, а десятирублевку Центробанк не заказывал Гознаку с 2013 года.

В самом Банке России поясняют, что в 2000-е годы банкноты номиналом в 10 руб. пользовались высоким спросом, но достаточно быстро изнашивались. Поэтому их пришлось заменить на монеты аналогичного

номинала. Их производство по сравнению с банкнотами значительно дороже, однако они в несколько раз долговечнее.

В 2021 году Банк России также объявлял о намерениях выпустить и другие модернизированные банкноты: 1 тыс., 5 тыс., 500 и 50 руб. Они будут вводиться в обращение постепенно в течение нескольких лет. Это не означает, что старыми купюрами того же номинала нельзя пользоваться, они остаются законным средством платежа.

Новые технологии позволяют создать более долговечные и износостойкие банкноты. К примеру,

15,2

ТРЛН РУБ. – ТАКОЙ ОБЪЕМ НАЛИЧНОЙ ДЕНЕЖНОЙ МАССЫ БЫЛ В РОССИИ НА 1 ОКТЯБРЯ 2022 ГОДА

ЭТО НА

7,8%

БОЛЬШЕ, ЧЕМ НА 1 ЯНВАРЯ ТЕКУЩЕГО ГОДА

НАЛИЧНАЯ ДЕНЕЖНАЯ МАССА – ЭТО ОБЩЕЕ КОЛИЧЕСТВО ВЫПУЩЕННЫХ В ОБРАЩЕНИЕ И ДЕЙСТВУЮЩИХ В СТРАНЕ БАНКНОТ И МОНЕТ

их можно покрывать специальным лаком, что увеличивает срок службы на 30%. По разным данным, одна банкнота служит от двух до пяти лет. Центр стратегических разработок (ЦСР) оценивает срок службы современных российских купюр в 2–2,5 года.

КТО ПОПУЛЯРНЕЕ

Центробанки разных стран вводят в обращение новые или модернизированные купюры раз в несколько лет. Причины разные: ветхость банкнот, необходимость усиления средств их защиты, недостаток «промежуточного» номинала для удобных расчетов при оплате услуг и покупок населением.

Если говорить о России, то с 1997 года банкноты различного номинала прошли более 20 модификаций. Рекордсмены – 100 и 500 руб., они прошли по четыре модификации.

ДЛЯ ВЛОЖЕНИЙ И НА ПАМЯТЬ

Помимо обычных банкнот и монет, которыми мы расплачиваемся в магазинах, Банк России выпускает памятные и инвестиционные монеты.

Инвестиционные монеты являются полноценным способом вложения средств, так как создаются из драгоценных металлов, как правило, золота и серебра. Самая популярная – «Георгий Победоносец». В конце июня 2022 года ЦБ РФ выпустил в об-



ращение эту монету в обновленном виде номиналом 100 руб.

Памятные монеты могут быть выполнены как из драгоценных, так и из недрагоценных металлов – это, скорее, приятный сувенир. Например, в июле 2022 года Банк России выпустил три памятные монеты с изображением редких растений и грибов – одуванчика белоязычко-

вого, сетконоски сдвоенной и фиалки надрезанной.

Кроме того, бывают специальные выпуски, посвященные значимым событиям. Так, в преддверии зимней Олимпиады в Сочи Центробанк России запустил комплексную монетную программу. В ее рамках были выпущены монеты номиналом 25 руб. с изображениями символики и талисманов Олимпиады. В 2013 году также была введена в обращение памятная банкнота номиналом 100 руб.

НОВЫЕ 100 РУБЛЕЙ

Особенности:

- многотонный комбинированный водяной знак, видимый на просвет;
- рельефная надпись «Билет Банка России»;
- защитные волокна двух типов, меняющие цвет в УФ-излучении;
- «ныряющая» голографическая защитная нить на лицевой стороне;
- микротекст «100 рублей» в верхней и нижней частях банкноты на лицевой стороне;
- два серийных номера на оборотной стороне.

Проверка подлинности

→ По данным ЦБ РФ, количество поддельных банкнот и монет снижается. Во втором квартале 2022 года их обнаружили на четверть меньше, чем год назад: 6,4 тыс. против 8,7 тыс. Чаще всего подделывают купюры номиналом 5 тыс. руб. Самое большое количество фальшивок выявлено в Центральном федеральном округе.

Банкноты – лидеры подделок

3 908 шт. – 5 000 руб.
1 170 шт. – 2 000 руб.
1 115 шт. – 1 000 руб.
45 шт. – 500 руб.
54 шт. – 200 руб.
26 шт. – 100 руб.

Валютные фальшивки

473 шт. – доллар США
81 шт. – евро
2 шт. – китайский юань



СТАРЫЕ 5 ТЫСЯЧ

Особенности:

- основной цвет купюры – красно-оранжевый;
- на лицевой стороне изображен памятник Н. Н. Муравьеву-Амурскому и набережная в Хабаровске у реки, по которой плывет баржа; на оборотной стороне – мост через реку Амур в Хабаровске;
- в бумагу внедрена широкая защитная серебряная нить, на лицевой

стороне банкноты она выходит на поверхность, на ней можно заметить голографические цифры «5000»;

- если смотреть на просвет лицевую сторону купюры, то в правом поле появится портрет – лицо с памятника, изображенного на купюре, повернутое в другую сторону;
- герб Хабаровска на лицевой стороне купюры будет зеленого цвета,

а выполнен он оптически переменной магнитной краской (OVMII), что создает эффект переливания цвета при поворачивании купюры в разных плоскостях.

Сейчас в обращении находятся купюры номиналом 5 тыс. руб. модификации 1997 и 2010 года. Внешне они похожи, но есть некоторые отличия. Например, на лицевой стороне новой банкноты находится текст «Модификация 2010 года». 📄

→ Другие признаки подлинности различных рублевых банкнот можно найти на официальном сайте Банка России в разделе «Наличное денежное обращение», подразделе «Банкноты»





ВРЕМЯ ПОКУПАТЬ ВДОЛГУЮ

Советы инвестиционных гуру, от Генриетты Грин до Уоррена Баффетта, сводятся к тому, чтобы покупать дешево, а продавать дорого. Логика понятна, но далеко не каждый способен следовать ей, когда фондовые рынки лихорадит. А в последние месяцы именно это и происходит. На макроэкономические причины наложился геополитический, на российском рынке сказываются еще и санкционное давление и связанные с этим ограничения. Что делать в такой непростой ситуации обычному инвестору?

Текст: Елена Николаева

С 2019 года на российский фондовый рынок пришли миллионы новичков. Московская биржа сообщила, что по итогам сентября 2022 года число физических лиц, имеющих брокерские счета, превысило 21,7 млн. Три года назад их было менее 4,5 млн.

Однако, как следует из «Обзора ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг», который опубликован на сайте Центробанка РФ, доля активных клиентов в II квартале 2022 года снизилась до уровня 2019 года. По данным регулятора, россияне охладели к биржевой торговле и начали массово закрывать индивидуальные инвестиционные счета (ИИС) и сокращать объемы средств на балансе брокерских счетов.

Такое поведение объяснимо: начинающие инвесторы в ситуации высокой волатильности понесли убытки, разочаровались в ценных бумагах и либо вывели средства со счетов, либо заняли выжидательную позицию.

Какие есть альтернативы для инвестирования? Банковские вклады после снижения ключевой ставки ЦБ РФ до 7,5% стали не такими выгодными, как полгода назад. Доллар и евро в условиях ограничений на операции с валютами также перестали быть интересным средством инвестирования. Недвижимость требует значительных



АНДРЕЙ РУСЕЦКИЙ,
управляющий директор
по инвестициям УК ПСБ:

«Для того чтобы посчитать изменение цены облигации, нужно умножить дюрацию на изменение цены. Отсюда наглядный практический вывод в цикле снижения ставок: молодец не тот, кто зафиксировал самую высокую ставку, а тот, кто зафиксировал длинные ставки. Такова математика инструментов с фиксированной доходностью».

вложений. Драгметаллы медленно растут в цене и не обладают высокой ликвидностью.

ОБЛИГАЦИИ

Акции же и облигации, несмотря на то, что рассчитывать на быстрый рост их стоимости в нынешних условиях не приходится, при грамотной стратегии в долгосрочной перспективе могут принести доход.

Управляющий директор по инвестициям УК ПСБ Андрей Русецкий отмечает, что российский рынок рублевых облигаций прошел в текущем году классический цикл от падения до полного восстановления всего за 75 дней против среднего срока 170 дней.

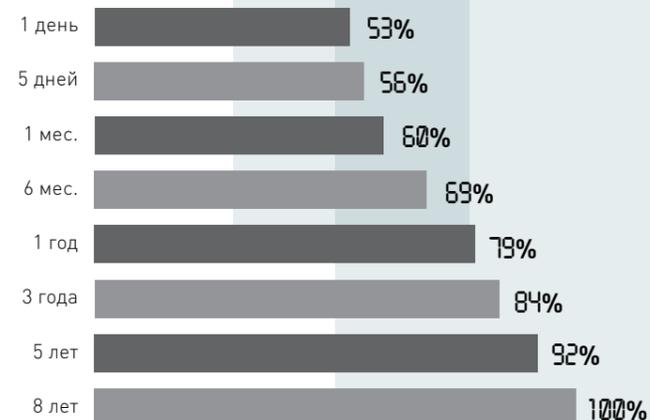
Основная причина – нестандартная макроэкономическая ситуация, когда ограничение на движение капитала привело к резкому укреплению рубля и, как следствие, к самому затяжному падению цен в современной истории. Снижение стоимости облигаций от максимума составило 7%.

А стоимость пая ОПИФ «ПРОМ-СВЯЗЬ – Облигации» выросла с 29 марта по 30 сентября более чем на 17% в абсолютных значениях. Причина такой высокой переоцен-

**В ТЕКУЩИХ УСЛОВИЯХ
НА ПЕРВОЕ МЕСТО
ВЫХОДЯТ ПРИНЦИПЫ
ИНВЕСТИРОВАНИЯ, А НЕ ПОИСК
ИНВЕСТИЦИОННЫХ ИДЕЙ**



Российские акции: вероятность получить положительный доход в зависимости от сроков



ки – ставка портфельным управляющим на длинные бумаги со сроками погашения пять лет и более. Именно фондовый рынок, точнее облигации, позволяют фиксировать процентный доход на 3–5 и даже 10 лет.

Основу портфеля, до 50%, Андрей Русецкий советует составить из облигаций наиболее надежных эмитентов – РЖД, Сбербанк, ВЭБ, «Газпром», а также других квазисуверенных облигаций. Оставшуюся часть можно наполнить перспективными идеями из второго-третьего эшелона. Например, интересными выглядят выпуски «СамолетР12», «КамазБП10», «Сегежа2Р5R», «Автодор3Р2».

АКЦИИ

По словам Андрея Русецкого, бодрое восстановление российских облигаций дает надежду на то, что рынок акций последует по такому же пути. Сейчас он страдает от отсутствия определенности и обычных для него катализаторов роста – дивидендов и слабого курса рубля. В среднем полное восстановление котировок акций занимает 480 дней. С учетом того, что максимум по индексу Мосбиржи в 4200 пунктов был достигнут в октябре 2021 года, дно цикла – это конец лета.

Такой прогноз подтверждают итоги моделирования, которое

произвели риск-менеджеры УК ПСБ на основе компьютерного метода бутстрэп Монте-Карло. Они использовали более 10 тыс. симуляций, чтобы определить, с какой вероятностью рынок акций вырастет на 100% в ближайшие три и пять лет. Результат составил 50,5 и 69% соответственно. Чем выше срок, тем больше вероятность получить высокую доходность.

i

→ Индекс Мосбиржи снижался на 30% и более всего лишь 4 раза в истории (в 1998, 2001, 2008 и 2022 годах), каждый раз рынок восстанавливался.

→ Американский рынок акций в виде индекса SP500 с 2008 по 2020 год рос 12 лет без значимых коррекций (более чем на 20%, что является «медвежьим» рынком) – самый длинный период в истории.

→ Японский Nikkei 225 уже 33 года не обновлял исторический максимум.

А если регулярно усреднять позицию (докупать подешевевшие активы), в плюс можно выйти гораздо быстрее рынка.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КОКТЕЙЛЬ

Для многих частных инвесторов, особенно неопытных, золотой серединой могут стать фонды смешанных инвестиций. Они обычно показывают более высокую доходность, чем ПИФы облигаций и при этом не несут той степени риска, что вложения в акции.

По оценкам «Ъ», основанным на данных InvestFunds, частным инвесторам доступно почти пять десятков таких фондов с суммарным объемом чистых активов, превышающим 180 млрд руб. За последние пять лет лучшие десять фондов смешанных инвестиций принесли пайщикам доход 45–75%, против 40–50% по лучшим фондам облигаций и 65–115% по лучшим ПИФам акций. Много зависит, разумеется, от качества управления. Как правило, в кризисные периоды управляющие увеличивают вложения в облигации, а в более спокойные времена повышают долю акций. При этом имеют значение не только и не столько пропорции активов, сколько надежность эмитентов, оценить которую начинающему инвестору не всегда легко.

О финансовых кумирах

Уоррен Баффет, апологет подхода покупки компаний стоимости (ValueStories), стал одним из самых известных инвестиционных гуров. Особый пик его популярности пришелся на начало 2000-х, после краха доткомов 2001 года.

Вплоть до 2009 года компании стоимости имели опережающую динамику против широкого рынка, однако в последующий период на фоне предельно низких ставок в долларах США началась эпоха компаний роста. Апогеем стал период 2020–2021 годов, когда на волне роста котировок высокотехнологичных компаний возшла новая звезда Кэти Вуд. Ее стратегия заключается в покупке компаний роста на ранней стадии, вечном поиске новых единорогов – «Амазонов» и «Гуглов» будущего.

Как видим, не существует универсального метода подбора акций, важно активное управление (выбор бумаг), которое определяется на длинных горизонтах (15–20 лет) технологическим циклом, на средних интервалах (5–10 лет) – макроэкономическими циклами.

«В ситуации, когда рынок облигаций перешел в фазу роста, а акции еще находятся в фазе неопределенности, интересным фондом для инвестирования выглядит ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций», – говорит директор по развитию продаж департамента управления благосостоянием ПСБ Максим Быковец. – В этом фонде происходит активное управление не только отдельными бумагами, но и долями акций и облигаций, что отличает его от фондов акций и облигаций. В настоящий момент большая часть средств фонда вложена в облигации, которые приносят стабильный купонный доход, а акции фактически являются дешевым опционом на потенциальный рост».

ПРАВИЛА ПОВЕДЕНИЯ

В текущих условиях на первое место выходят принципы инвестирования,

а не поиск инвестиционных идей, считает Максим Быковец. Ключевыми принципами, как показывает статистика рынка акций за последние 20 лет, можно назвать системность, последовательность и долгосрочность. **Системность.** Если вкладывать в рынок акций развитых стран каждый год одну и ту же сумму, то среднегодовая доходность при покупке акций на минимуме котировок составит 11,7% годовых, на максимуме – 10,6%. Разница всего лишь 1,1%! Для российского рынка разница составляет 4,5% годовых.

Последовательность. В период резкого снижения котировок у многих инвесторов возникает желание продавать. Будьте последовательны в своих действиях. Во-первых, такую значительную просадку невозможно будет компенсировать в иных классах

активов. Во-вторых, исследования индекса Мосбиржи показывают, что достаточно пропустить 10 лучших дней за всю историю рынка (а они случаются именно на пике неопределенности), чтобы прирост был в три раза ниже. Если бы инвестор пропустил 20 лучших торговых дней на российском рынке акций с 1997 года, результат был бы отрицательным.

Долгосрочность. Это самый важный принцип – акции требуют времени и терпения.

КУДА ВЛОЖИТЬСЯ

В зависимости от фазы рынка и экономического цикла акции различных секторов показывают соответствующую динамику.

В фазе снижения деловой активности лучшими секторами являются здравоохранение, ЖКХ, товары повседневного спроса. Это объясняется стабильным спросом со стороны населения на их продукцию и услуги.

На этапе восстановления, разворота рынков опережающую динамику начинают показывать высокотехнологичные компании, компании роста. В данных компаниях высокая чувствительность к деловой активности, и свою роль играет изменение коэффициентов оценки компаний (мультипликаторов), которые растут, когда деньги начинают дешеветь.

На пике цикла повышенные доходы начинают показывать компании «поздней фазы» – это банки, промышленность, сырьевые компании.

Очень часто инвестор совершает ошибку, когда находит интересную и дешевую акцию и верит в быстрый рост котировок. Но без учета цикла данная инвестиция может оказаться «ловушкой», и пройдет значительный период времени, прежде чем ее потенциал реализуется.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться. Государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Перед приобретением необходимо внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

ЗОЛОТАЯ ЛИХОРАДКА

Мировой рынок золота в 2021 году по объему потребления превзошел ковидный 2020 год. По экспорту этого драгоценного металла Россия занимала второе место после Китая. Однако в нынешнем году ситуация кардинально изменилась: из-за санкций экспорт из РФ существенно снизился. Приведет ли это к дефициту, повлияет ли на мировые цены и что ждет рынок золота в последующие годы?

Текст: Елена Николаева

По оценкам Всемирного совета по золоту (WGC), спрос на драгоценный металл в 2021 году вырос на 10%, до 4 021 т, однако показатели двух последних лет оказались худшими с 2009 года. Основными покупателями золота были Индия и Китай, причем они импортировали его в значительно больших количествах, чем годом ранее – прирост составил 93 и 63% соответственно.

Начиная с прошлого года увеличили объемы закупок и центробанки разных стран для пополнения своих золотовалютных резервов. Лидерами стали Таиланд, Индия и Венгрия. Продолжают наращивать запасы Узбекистан, Бразилия, Китай, Турция, Казахстан.

Рост доли золота в резервах свидетельствует о том, что центробанки доверяют драгметаллу больше, чем доллару и евро. Согласно опросу, проведенному WGC в этом

году, ни один центральный банк в настоящее время не планирует продавать свое золото. А 14 центробанков подтвердили, что намерены покупать его в ближайšie 12 месяцев. Основные мотивы – повышенный риск мирового финансового кризиса, ожидание структурных изменений в международной валютной системе и страх перед возросшим экономическим риском в странах, обладающих большими запасами резервных валют.

В то же время наблюдался значительный инвестиционный отток «золотых» ETF – минус 173,3 т. Это перевесило подскочивший спрос на монеты и слитки (+31%), потре-

бление которых в I полугодии 2021 года выросло благодаря снятию ограничений, связанных с пандемией, а к концу года – из-за растущей инфляции. В начале 2022 года приток капитала в ETF, поддержанный всплеском инфляции и геополитикой, возобновился, но уже к лету вновь сменился оттоком. Только с 1 по 19 августа, согласно информации WGC, запасы в «золотых» инвестфондах сократились на 36,6 т.

Однако на российском рынке интерес к драгоценному металлу пока сохраняется. По оценке «Ъ», основанной на данных Investfunds, за четыре недели августа частные инвесторы вложили в фонды, ориентированные на золото, 1,5 млрд руб., что в полтора раза выше показателя за июль. В текущих условиях такие инвестиции выступают, по всей видимости, альтернативой долларовым сбережениям, связанным с повышенными рисками.

«Совокупный мировой спрос на золото по итогам 2022 года, вероятно, немного снизится

относительно 2021-го, – прогнозирует главный аналитик ПСБ Алексей Головинов. – Несмотря на сильный приток вложений в «золотые» ETF в первом полугодии, во второй половине года ждем ощутимый отток из фондов на фоне ужесточения ДКП ведущими мировыми центральными банками. Оживление мирового спроса на золото – это перспектива, скорее, 2024 года».

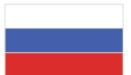
ЦЕНОВОЙ ДИАПАЗОН

На мировых рынках стоимость золота во многом определяют риторика и действия ФРС и Европейского центробанка. А они настроены весьма решительно. По словам председателя ФРС Джерома Пауэлла, экономике США потребуется жесткая денежно-кредитная политика (ДКП) «в течение некоторого времени», прежде чем инфляция будет взята под контроль.

С лета 2021 года динамика инфляционных ожиданий и стоимость золота начали двигаться синхронно, тяготея к росту вплоть до весны этого года. Однако уже к лету в связи с ужесточением ДКП со сторо-

Топ-10 по золотому запасу, т

на август 2022 года

	8133,5 США		3355,1 ГЕРМАНИЯ		2451,8 ИТАЛИЯ
	2436,6 ФРАНЦИЯ		2298,5 РОССИЯ		1948,3 КИТАЙ
	1040,0 ШВЕЙЦАРИЯ		846,0 ЯПОНИЯ		8133,5 ИНДИЯ
	2814,0 МВФ				

Источник: WGC

ны ФРС и других центральных банков цены начали снижаться, опустившись с апрельских 2050 до 1650 долл. за унцию в июле.

«Сохранение слабости спроса со стороны ETF будет придавливать цену на золото, – считает Алексей Головинов. – По нашим оценкам, средняя цена на золото в IV квартале составит около 1700 долл. за унцию. При благоприятном развитии ситуации к концу года мы можем увидеть золото по 1800 долл. за унцию».

Если же к середине следующего года инфляционное давление в США ослабнет, способствуя оживлению экономики и повышению реальных ставок, то среднегодовая стоимость унции золота может опуститься до 1650 долл., добавляет аналитик.

Другие эксперты рынка ожидают приблизительно такого же порядка цен.

По мнению главного аналитика Совкомбанка Михаила Васильева, целевой диапазон по золоту до конца года – 1760–1950 долл. за тройскую унцию.

Сотрудник департамента экономических и финансовых исследований CMS Institute Николай Переславский прогнозирует цену в 1600–1700 долл.

Зарубежные эксперты высказывают аналогичные предположения. Bloomberg пишет, что председатель австралийской компании Evolution Mining Джейк Кляйн ожидает роста цены до 2000

долл. только в 2023 году. По его словам, стоит учитывать: «рынку придется привыкнуть к тому, что показатели инфляции будут высокими в течение длительного времени».

Сайт «Золотой запас» публикует мнение эксперта по драгоценным металлам Gainesville Coins Эверетта Миллмана: «Моя целевая цена на конец 2022 года составляет 1850 долл.

за тройскую унцию, а на конец 2023-го – 2100 долл.».

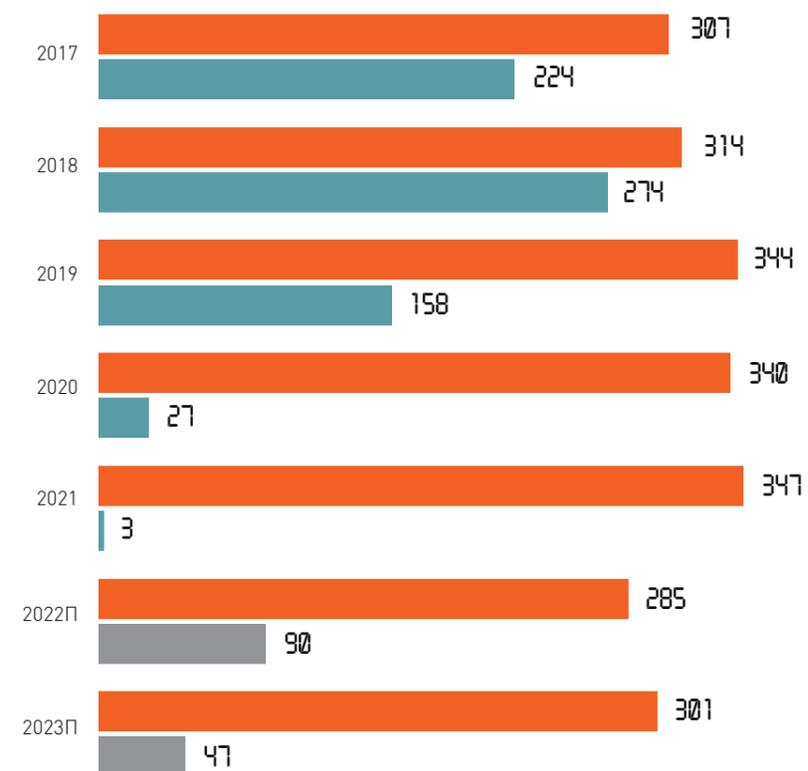
К 2025 году, считают аналитики, золото может вырасти в цене до 2500 долл. А Эверетт Миллман дает еще более долгосрочный прогноз: «Уверен, что к 2030 году мы увидим рост золота до 3000 долл. за тройскую унцию, поскольку инфляция постепенно съедает покупательную способность всех фиатных валют. Да, даже доллара США».

Рассуждая о законах рынка, эксперт убежден, что золото будет следовать знакомой траектории, которая напоминает его последние два основных цикла: крупная распродажа на исторических максимумах, за которой следуют 5–7 лет стагнации. После этого еще одно ралли к новым максимумам.

ДОЛЯ НАШЕЙ СТРАНЫ В МИРОВОЙ ДОБЫЧЕ ЗОЛОТА – ОКОЛО 9%



Производство и закупки ЦБ золота в России, т



Источник: Минфин РФ, ПСБ Аналитика

БУДЕТ ЛИ ДЕФИЦИТ?

Доля нашей страны в мировой добыче золота – около 9%. Российское золото не настолько значимый товар для мировой экономики, как, например, энергоресурсы или зерно.

На мировом рынке возможен небольшой дефицит, однако ажиотажа, способного резко увеличить отпускные цены, ждать не стоит. Об этом свидетельствует реакция рынка. Объемы торгов физическим золотом в Китае существенно не изменились с начала года, а профессиональные участники продол-

жают наращивать короткие позиции.

«Запрет на экспорт из РФ особо не повлияет на мировой рынок, – отмечает Наталья Смирнова, инвестиционный советник, участник Совета ЦБ РФ по защите прав инвесторов, анализируя ситуацию на своем YouTube-канале. – До конца года цены на золото будут больше зависеть от денежно-кредитной политики США и Евросоюза».

Что касается российских золотодобытчиков, у них есть определенный запас прочности, которого должно хватить до конца этого года. Вероят-

нее всего, добыча снизится незначительно, но большая часть драгметалла будет пока оставаться в хранилищах или уходить к ЦБ РФ, который покупает золото у производителей с дисконтом в 15–17% к ценам LBMA. Вероятно, Банк России продолжит приобретать золото со скидкой на внутреннем рынке до тех пор, пока не восстановится экспорт. Исходя из расчетов аналитиков ПСБ, Центробанк РФ приобретет около 90 т золота в резервы, что значительно ниже значений 2014–2019 годов, но вполне объяснимо в текущих реалиях. 📊



ОХОТА НА ЕДИНОРОГОВ

Объем венчурных инвестиций в российские стартапы в первом квартале 2022 вырос на 27% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года, составив более 680 млн долл. Такие данные приводит аналитическая платформа Dsight. В какие проекты вкладывают бизнес-ангелы и какие риски несут? Молодой российский рынок уже в состоянии дать ответы на эти вопросы.

Текст: Алена Булавка

П

осле роста сделок в начале года во втором квартале произошло их существенное сокращение: большинство были приостановлены

из-за геополитической ситуации, инвесторы предпочли взять паузу, чтобы оценить, как вводимые санкции повлияют на целевые рынки для стартапов. Кроме того, колебание курсов валют и ключевой ставки заставили инвесторов задуматься о пересмотре своих портфелей и инвестиционных стратегий. Тем не менее уже в третьем квартале инвестиционный рынок начал постепенно восстанавливаться.

«Российский венчурный рынок всегда был довольно специфичным в сравнении с аме-

ЕДИНОРОГАМИ НАЗЫВАЮТ ПЕРСПЕКТИВНЫЕ СТАРТАПЫ, КОТОРЫЕ В ТЕЧЕНИЕ НЕСКОЛЬКИХ ЛЕТ СМОГЛИ ДОСТИЧЬ КАПИТАЛИЗАЦИИ В 1 МЛРД ДОЛЛ.

риканским, европейским или израильским: небольшое количество инвесторов, существенную долю занимает финансирование с государственным участием, минимальный объем сделок по продаже стартапов стратегическим покупателям, — объясняет Павел Никонов, инвестиционный директор «ПСБ Инновации и Инвестиции». — Кроме того, остается открытым вопрос, какие сделки

считать российскими: многие стартапы регистрируют компании за рубежом, некоторые из них также физически открывают там международные офисы и перемещают команду».

По мнению эксперта, стартапы, ориентированному только на российский рынок, довольно сложно привлечь инвесторов, поскольку не во всех сегментах рынка есть достаточный объем спроса, чтобы создать компанию с капитали-



заций в 1 млрд долл. и удовлетворить «аппетит» венчурного инвестора по доходности.

КРИ ДЛЯ ИНВЕСТОРА

Вот как описывал венчурное инвестирование в журнале Forbes в 2017 году Джонатан Джиллбэнкс, на тот момент управляющий директор департамента инвестиционной деятельности Sberbank CIB: «Есть два основных способа инвестирования. Очевидно, что это могут быть вложения в сектора, которые уже имеют показательную историю на других рынках и могут иметь успех на российском рынке, либо инвестиции в радикально новые направления бизнеса с высоким потенциалом. Так, например, сервис



ПАВЕЛ НИКОНОВ,
инвестиционный директор
«ПСБ Инновации и Инвестиции»:

«Санкционное давление не оказало сильного влияния на российский венчурный рынок ввиду его изначальной специфичности. Инвесторы, которые вкладывались в российские стартапы в последние годы, уже были адаптированы к российским условиям, поэтому их не смущают существующие риски в виде падения объемов ВВП, снижения платежеспособности населения, а также риски, связанные с привлечением капитала и продажей компаний. Инвесторы, напротив, видят новые возможности в текущей ситуации: с уходом из России иностранных игроков освободились новые ниши как в реальном секторе экономики, так и в сфере высоких технологий. Очевидно, что на месте по сути монополиста Booking.com должен появиться российский крупный игрок. К примеру, «Яндекс» развивает «Яндекс.Путешествия», МТС купила сервис бронирования гостиниц bronevik. Другой пример: VK Group запустили маркетплейс приложений RuStore, откуда пользователи телефонов на базе Android могут скачать приложения российских компаний, удаленные из GooglePlay. Это своего рода альтернатива маркетплейсу приложений от Google».

«Яндекс.Такси» воспроизводит модель Uber, и его успех строится на широком присутствии «Яндекса» в российском интернет-пространстве. С другой стороны, мы видим зрелые российские компании, которые экспортируют собственные технологии, такие как «Лаборатория Касперского» и Luxoft».

Джонатан Джиллбэнкс отмечает высокую активность инвесторов по тем рыночным предложениям, которые хорошо подходят для распространения через интернет (онлайн-платформы Profi.ru, CarPrice, Cian.ru) – они дают

Венчурные инвестиции – инвестиции в компании, находящиеся на ранних стадиях развития. Такие инвестиции считаются высокорискованными. По словам Джонатана Джиллбэнкса, около 80% компаний, в которые вкладывают деньги бизнес-ангелы, ожидает провал.

Бизнес-ангел – частный венчурный инвестор, дающий финансовую и экспертную поддержку компаниям на ранних этапах развития. Термин появился в 1978 году. Так стали называть частных лиц, вкладывающих личные средства в перспективные проекты. До этого понятие «ангел» обозначало ценителей искусства, финансировавших театральные постановки.

Стадия pre-seed (предпосевной раунд). Первая стадия проекта, когда в стартап инвестируют собственные средства его создатели. Используются также средства от FFF: family, friends, fools – семьи, друзей и... «глупцов», то есть бизнес-ангелов, которые верят в проект, не имея никакой финансовой модели для оценки стартапа, а исходят из своего опыта и интуиции.

Стадия seed (посевной раунд). Деньги нужны для того, чтобы завершить разработку прототипа или довести его до требований рынка. Итогом раунда должен стать финальный релиз продукта. На этой стадии привлекают от 25 тыс. до 1 млн долл.

Стадия MVP (Minimum Viable Product, «минимально жизнеспособный продукт») – это самая ранняя версия продукта, у которой есть минимальный набор функций, достаточный для презентации публике и проверки на первых потребителях. По данным Startup Genome Report, около 92% инновационных проектов закрываются в первый год существования. Одна из причин – отсутствие тестирования гипотез на старте. Именно стадия «минимально жизнеспособный продукт» позволяет проверить несколько гипотез и получить достоверную обратную связь от пользователей.



лучшее понимание рынка услуг и ценообразования.

Бизнес-ангелы и инвестиционные фонды во всем мире интересуются также биотехнологиями и здравоохранением. Привлекают к себе внимание и компании, использующие прорывные технологии. Речь идет о платформах типа маркетплейсов, которые разрушают старые модели дистрибуции и дают пользователям большие возможности и прозрачность операций. Единорогом также может стать стартап, работающий, например, на блокчейн-технологии.

Как отмечает генеральный директор производителя специй и приправ Rerpergmania Андрей Емец, большинство венчурных стартапов связано с IT-разработками и сервисами. А предсказать, что предложенная идея «выстрелит» и станет будущим WhatsApp, очень сложно: шанс 1 из 100.

Чуть менее категоричен Анти Данилевский, CEO и основатель Kick Ecosystem. По его мнению, результат венчурных инвестиций можно считать хорошим, когда из десяти проектов семь «умирают», два приносят хоть какой-то доход, а одинкратно окупает все прочие. Эксперт говорит, что сейчас пытается привлечь

инвестиции в свой проект – платформу цифровых финансовых активов. По его словам, платформа Kick Ecosystem, запущенная два года назад, в 2021-м заработала порядка 1 млн долл. Клиентами стали компании и физические лица из более чем 80 стран мира.

Андрей Емец выделяет несколько требований, которым сегодня должен соответствовать российский стартап, чтобы привлечь инвестиции: возможность реализовать идею на международном рынке, быстрая скорость подключения пользователей или клиентов, значимость решаемой задачи, высокий темп роста выручки.

Анти Данилевский отмечает, что рынок стартапов в России получит мощный импульс, если венчурные фонды с государственным участием, такие как РФПИ (Российский фонд прямых инвестиций), РВК (Российская венчурная компания), Фонд Бортника начнут работать в соответствии с КРП по инвестированию. Тогда в отчетности фонда будет видно, какое количество стартапов он проинвестировал, сколько из них находятся на стадиях pre-ssed, seed, MVP.

Пока же в России открывается несколько десятков венчурных фондов в год. Для взлета перспективных стартапов этого явно недостаточно.

К тому же в 2022 году произошли большие изменения, что привело к уходу из страны крупных игроков и сокращению инвестиций. Участники дискуссии «Венчурный рынок в новой реальности», которая прошла в июне, высказывали разные точки зрения, однако большинство настроены оптимистично. Да, российских стартапов, ориентированных на Запад, станет меньше. Вектор развития отечественного венчура с большой долей вероятности повернется в сторону рынков Ближнего Востока и Азии. Кроме того, должна усилиться роль государства или окологосударственных институтов развития, которые будут помогать перспективным молодым компаниям ускоренно внедрять инновации, отвечающие запросам рынка. Таким образом, при правильно выстроенной экосистеме в РФ может появиться новая венчурная бизнес-модель, способная взращивать собственных единорогов.

ИСТОРИИ УСПЕХА

Примеры успешных запусков проектов с привлечением инвестиций на российском рынке все же есть. Нередко, прежде чем выйти на значительные вложения, новички проходят отбор в акселерационных программах, где получают несколько первых миллионов рублей. Инфраструктура поддержки и развития стартапов в России активно развивается последние 10–15 лет. На этом поле играют и государственные структуры, и крупные корпорации, и частные инвесторы. Вот лишь несколько примеров.

«ГОРОД БЕЗ ГРАНИЦ»

Екатеринбургский проект привлек 6,8 млн руб. на создание приложения для мобильных устройств. В нем будут отображаться особенности городского ландшафта и доступность среды

для людей с ограниченными возможностями здоровья.

Источник финансирования: венчурный фонд «Молодежная предпринимательская инициатива».

MINDGAP

Челябинский стартап получил 1 млн руб. для запуска образовательного чат-бота. Это своеобразный тренажер, который формирует у пользователей полезные привычки, касающиеся режима сна и бодрствования, здорового питания, тайм-менеджмента.

Источник финансирования: венчурный фонд «Молодежная предпринимательская инициатива».

«УБИРАТОР»

За последние два года сервис управления отходами, основан-

ный в 2017 году студентом МФТИ Никитой Никишкиным, привлек 170 млн руб.

Источник финансирования: фонд «ТилТех Капитал», основатели – совладелец сети «ВкусВилл» Андрей Кривенко, председатель совета директоров ГК «Агама» Юрий Алашеев, председатель совета директоров компании «ХимРар» Андрей Иващенко.

SCIBERIA

Якутский разработчик нейросети для анализа медицинских изображений получил 150 млн руб.

Источник финансирования: фонд «Восход» инвестиционной компании «Интеррос» миллиардера Владимира Потанина.

ACRONIS

Сергей Белоусов и Илья Зубарев в июле 2022 года собрали для своей компании – разработчика ПО для защиты данных – 250 млн долл. Правда, они основали стартап еще в далеком 2003 году в Сингапуре. Итогом 19 лет работы Acronis стала капитализация компании в 3,5 млрд долл. – именно она позволила рассчитывать на столь серьезные инвестиции.

Источник финансирования: по данным Bloomberg, среди инвесторов – крупнейший в мире по размеру управляемых активов фонд BlackRock.

GETARENT

Краснодарский онлайн-сервис для бронирования и посуточной

сдачи в аренду личных автомобилей, появившийся летом 2021 года, спустя несколько месяцев получил 10 млн руб. Getarent направит средства на масштабирование бизнеса и расширение клиентской базы. В планах стартапа – экспансия в Санкт-Петербург, Сочи, Анапу и другие города.

Источник финансирования: частные инвесторы Вадим Каряев и Евгений Егоров.

«АНАБАР»

Сервис управления продажами на маркетплейсах «Анабар» в начале апреля 2022 года привлек 65 млн руб. инвестиций.

Источник финансирования: IT-интегратор «Первый бит» и 13 бизнес-ангелов. 🇷🇺



Точка входа для молодежи

Венчурный фонд «Молодежная предпринимательская инициатива», созданный на базе платформы «Конструкториум» Агентства стратегических инициатив (АСИ), ориентирован на российских бизнесменов от 14 до 24 лет. Это единая точка входа для молодых людей, где они могут попасть в акселератор, получить наставника, сформировать команду для проекта, узнать о разных мерах поддержки и получить помощь с защитой авторских прав. Объем фонда, работающего по принципам государственно-частного партнерства, составляет 1 млрд руб. Инвестиции в один проект не могут превышать 50 млн руб. Основной инвестор – председатель «Деловой России» и группы компаний «Р-Фарм» Алексей Репик.

КРАСНЫЙ, ЖЕЛТЫЙ, ЗЕЛЕНЫЙ

С 1 июля 2022 года все коммерческие банки России подключились к платформе ЦБ РФ «Знай своего клиента». Она разделила компании и индивидуальных предпринимателей на три цвета. Зачем это сделано и какие последствия новая регуляторная мера несет бизнесу и банкам?

Текст: Алена Булавка

Мошенники постоянно усложняют схемы незаконных финансовых операций, стараясь запутать следы и проводя платежи в разных банках. Чтобы противодействовать им и своевременно выявлять подозрительные транзакции, банкам приходится увеличивать расходы на инфраструктуру, программное обеспечение, обучение комплаенс-команд. Кроме того, у кредитных организаций могут возникать трудности с идентификацией отдельных операций клиентов, которые совмещают реальный бизнес и отмывание незаконных доходов. Из-за этого банки вынуждены запрашивать дополнительные документы и разъяснения при малейших сомнениях, причем не только у тех, кто выводит деньги в теневой оборот, но и у честных предпринимателей.

Помочь решить эту проблему должна платформа «Знай своего клиента» (ЗСК), созданная Банком России. Она позволит банкам тратить меньше ресурсов на анализ каждого клиента с точки зрения «антиотмывочного» законодательства.

Тестировать платформу ЦБ РФ начал в конце прошлого года, подключив к ней 40 системообразующих и универсальных банков. В марте 2022-го проверка завершилась, и к платформе начали присоединяться остальные кредитные организации.

Банки направляют в ЦБ информацию о клиентах-

юрлицах и ИП, на основе которой регулятор делит их на группы. Согласно релизу регулятора, выпущенному 1 июля 2022 года, ресурс содержит сведения о 7 млн компаний.

К зеленой, безопасной группе, относятся добросовестные клиенты, деятельность которых не вызывает подозрений. Им банки не вправе отказать в обслуживании. Однако это не означает бесконтрольности действий компании. Если появятся сомнения в назначении платежа или его адресате, банк может заблокировать операцию. При этом он обязан изменить статус клиента в течение суток.

В желтую группу попали юрлица и ИП со средней степенью риска. Таким клиентам банки могут отказать в открытии счета и проведении операций, а после двух таких случаев – и вовсе расторгнуть договор банковского обслуживания.

И, наконец, в красной зоне оказались клиенты, с высокой вероятностью, по мнению ЦБ, нарушающие «антиотмывочное» законодательство. Это, как правило, фирмы-однодневки, которые не ведут реальной деятельности и создаются исключительно для отмывания доходов, полученных незаконным способом.

Если и регулятор, и банк поставили компании «красную»

оценку, кредитная организация должна незамедлительно установить запрет на проведение практически всех операций такого клиента. У него остается только возможность для уплаты налогов и страховых взносов, перечисления заработной платы сотрудникам и платежей по ранее взятым кредитам. С банковского счета клиента из красного сектора могут списывать средства по исполнительным документам или для удовлетворения требований кредиторов, если юрлицо или ИП прекращает деятельность. ИП разрешено переводить со своего счета деньги на личные нужды и нужды неработающих членов семьи, но не больше 30 тыс. руб. в месяц на человека.

99% – ЗЕЛЕННЫЕ

В релизе ЦБ РФ говорится, что информация платформы является вспомогательной, а окончательную оценку компании или ИП дает коммерческий банк.

Платформа в первую очередь должна упростить работу банков с «желтыми» и «красными» клиентами, которые могут дробить платежи, проводить их через разные кредитные организации, чередовать «белые» и «серые» денежные потоки. Конкретный банк может отследить только свои внутренние операции,

**БАНКОВСКИЙ «СВЕТОФОР»
ВНЕДРЕН НА ОСНОВЕ
ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАКОНА №423-ФЗ
ОТ 21 ДЕКАБРЯ 2021 ГОДА**

а регулятор присваивает компаниям и ИП статус на основе консолидированных сведений из разных банков. Таким образом, платформа ЗСК поможет оценить клиента точнее.

По данным Банка России, около 99% компаний и ИП относится к зеленой группе, 0,3% – к желтой, 0,7% – к красной. При этом пилотный запуск платформы показал, что в 99% случаев банки подтверждают релевантность оценок, сделанных регулятором, поскольку ЦБ РФ накопил большой опыт в выявлении и квалификации подозрительных операций на разных звеньях платежных цепочек.

ПУБЛИЧНЫЙ «СВЕТОФОР»

Банк России по согласованию с Росфинмониторингом установил около 100 критериев для оценки клиентов. Их можно объединить в шесть основных групп: вид и характер деятельности бизнеса; операции, проводимые по счетам; информация об учредителях и руководителях; репутация и «цвет» контрагентов; количество банковских счетов; сведения из органов исполнительной власти.

Управляющий партнер юридической компании Emetlawfirm Юрий Хейзе считает, что пока критерии присвоения статуса компании в системе «Знай своего клиента» описаны довольно абстрактно. Он предлагает пользоваться судебной практикой, чтобы сделать «правила игры» более понятными для бизнеса и со временем выработать более четкие и конкретные критерии противоправных действий.

Руководитель Фонда медиа-технологий Виктор Куликов рассказал «Эксперту», что в его практике было несколько случаев необоснованной блокировки счетов. Вслед за этим предприниматели всту-



Что может вызвать подозрения

- регулярные «веерные» переводы физлицам;
- моментальное обналичивание поступающих средств;
- проведение операций, несвойственных ОКВЭД;
- отсутствие налоговых отчислений и зарплатных выплат;
- недостаточный остаток денег на счету;
- работа с контрагентами из красной группы;
- большое количество платежей без НДС.

пали в длительный переговорный процесс с банком и долго собирали запрошенные пакеты документов. «Стратегически все закончилось хорошо в двух случаях из трех, но по понятным причинам блокировка счета – огромная головная боль для руководителя, невозможность выполнить условия договора и так далее. Так можно и бизнеса лишиться», – заключает Виктор Куликов.

В ЦБ РФ также отмечают, что для правильной квалификации отдельных операций кредитным организациям приходилось запрашивать у клиентов дополнительную информацию. Иногда для перестраховки банки отказывали в проведении операции даже при незначительных или технических рисках. Благодаря ЗСК добросовестные клиенты будут получать меньше необоснованных отказов и запросов на дополнительные документы, и эти запросы станут более конкретными и точечными, например, об отдельных сделках, контрагентах и т. д.

«Запуск платформы ЗСК позволит снизить нагрузку на добросовестных предпринимателей и кредитные организации, сконцентрировав внимание последних на работе с высокорисковыми клиентами, доля которых составляет менее 1% от общего количества зарегистрированных юридических лиц и индивидуальных предпринимателей», – говорится в релизе регулятора.

Банки, используя информацию, предоставляемую ЦБ РФ, смогут существенно сократить свои операционные расходы, снизить комплаенс-риски и повысить эффективность процедур по борьбе с отмыванием денег.

«Информация, получаемая банками в рамках участия в платформе «Знай своего клиента» является одним из факторов, который учитывается

комплаенс-подразделениями при оценке деятельности клиента, – сообщили редакции журнала «ПСБ Деньги» в Росфинмониторинге. – Учет данных сведений также важен при принятии банком решения об информировании службы о подозрительных операциях своих клиентов. Исходим из того, что Банк России, который является владельцем данной платформы, использует весь имеющийся в его распоряжении ресурс при «рейтинговании» организации и индивидуальных предпринимателей».

Кроме того, и клиенты смогут получить больше сведений о своих партнерах.

«Платформа ЗСК будет рассматриваться как «публичный светофор», посредством которого любой участник бизнеса сможет узнать, как его деятельность оценена Банком России и как оцениваются операции его контрагентов. Это важно для построения прозрачных и долгосрочных деловых отношений», – приводит РБК слова вице-президента Ассоциации банков России Алексея Войлукова.

КАК ВЫЙТИ ИЗ КРАСНОГО СЕКТОРА

Если компания попадает в красную зону, она гарантированно получит проблемы не только со своим банком (или банками), но и с любой кредитной организацией в РФ.

По новому законодательству коммерческий банк обязан в течение пяти рабочих дней проинформировать клиента о том, что Банк России отнес его к группе высокого уровня риска (со ссылкой на соответствующие критерии), и сообщить о применении ограничительных мер. Если банк не согласен со статусом клиента, присвоенным ему на платформе «Знай своего клиента», он вправе проин-

99%

КОМПАНИЙ И ИП ОТНОСИТСЯ К ЗЕЛеной ГРУППЕ, 0,3% – К ЖЕЛТОЙ, 0,7% – К КРАСНОЙ, ПО ДАННЫМ БАНКА РОССИИ

формировать об этом Банк России и приложить результаты собственной оценки.

Порядок действий клиента при попадании в красную зону зависит от того, кто дал оценку – ЦБ РФ или обслуживающий банк.

Если уровень высокого риска присвоен банком, клиент, узнав причину отказа в совершении операции, подает пояснения. К ним нужно приложить оправдательные документы, которые помогут предпринимателю подтвердить законность транзакции. Банк обязан рассмотреть обращение клиента в течение семи рабочих дней с момента получения документов.

Если красную оценку дал ЦБ, обращаться в обслуживающий банк не имеет смысла. Оспаривать решение следует только через межведомственную комиссию при Банке России. В нее входят представители Росфинмониторинга, ФТС России, уполномоченный по правам предпринимателей, участники банковских и бизнес-объединений.

На сбор документов для межведомственной комиссии красной компании дается шесть месяцев. В противном случае организация или ИП ликвидируются, а руководитель и учредители подлежат дисквалификации ФНС России.

Ожидается, что до конца 2022 года Госдума одобрит законопроект, согласно которому бизнес из красного сектора смогут принудительно исключать из ЕГРЮЛ или ЕГРИП.



РЕЧЬ НА ВЕС ЗОЛОТА

Когда-то риторика была элитарным искусством. Но в цифровую эпоху, с ее конкуренцией инфлюэнсеров, умение говорить грамотно, красиво и убедительно – важнейший soft skill для любого, кто хочет быть успешным.

☛ Текст: Ирина Львова

КАКАЯ ОТ ВАС ПОЛЬЗА, ОРАТОР?

Первое, что специалисты по искусству речи советуют сделать при подготовке к выступлению, – определить его цель. Что вы хотите донести до людей? На какую ответную реакцию рассчитываете? Почему их должна заинтересовать предложенная тема? «Если вы готовите выступление, не думая про аудиторию, вы его провалите. Сконцентрируйтесь на том, чем вы можете быть полезны слушателям, что можете дать им нового или принципиально важного», – объясняет основатель Школы речи и ораторского искусства #1 Елена Ласкавая. С ней согласен и основатель школы ораторского искусства «Культура речи» Александр Эпштейн: «Ваше выступление должно помочь аудитории решить какую-то проблему, актуальную для нее. Вы должны найти то, что задевает людей за живое, и предложить решение».

ПИШИТЕ РЕЧЬ ДЛЯ УША

Следующий шаг – работа с текстом. Продумайте структуру выступления.

Обычно публичная речь состоит из трех частей: завязки (введения), главной части и развязки (заключения). Сначала оратор обозначает проблему – то, о чем собирается говорить и для чего. В основной части он развивает свою мысль, при необходимости подкрепляя аргументы различными фактами, цитатами экспертов. В финале – подводит итоги (можно перечислить основные тезисы выступления) и формулирует вывод.



Нужно стремиться к информативности, но не впадать в многословие и излишнюю детализацию. Основатель Московской школы ораторов Евгений Жагалтаев обращает внимание на то, что в случае с публичным выступлением надо писать текст «для уха, а не для глаза». В таком тексте, например, употребляют меньше прилагательных и больше глаголов, не используют сложные синтаксические конструкции. Главное правило: одно предложение – одна мысль. Лучше чередовать уже знакомую слушателям информацию с новой, сложные для понимания вещи с простыми.

Разнообразить выступление помогут различные художественные элементы, такие как метафоры, сравнения, аллегории (иносказания), антитезы (противопоставления). Отличный прием – включить в текст интересные истории, будь то зарисовки из частной жизни или эпизоды из биографии знаменитых людей. Они, по словам Елены Ласкавой, выполняют функцию разрядки для мозга слушателей. Только не переусердствуйте: десятиминутную речь можно разбавить двумя историями, не более. Можно заменить их притчами или короткими анекдотами. Но все они должны быть уместны и так или иначе работать на ваш замысел.

ЧТО В ГОЛОСЕ ТЕБЕ МОЕМ?

Даже выдающийся текст не спасет оратора от провала, если он не сумеет его правильно подать. Едва ли не ключевую роль при восприятии слушателями публичной речи играют голос и дикция выступающего. Елена Ласкавая напоминает, что именно с техники речи начинал свой путь древнегреческий государственный деятель Демосфен. С треском провалив ораторский дебют, он стал усердно упражняться: набирал полный рот камешков и произносил речь, добиваясь, чтобы она была ясной и четкой; декламировал стихи, поднимаясь в гору; репетировал выступления на берегу моря, стараясь, чтобы его слова звучали громче, чем шум прибоя.

Вряд ли есть смысл идти по стопам легендарного грека – поставить себе голос самостоятельно, без работы со специалистами, практически невозможно. Но вы улучшите качество голоса, если откажетесь от диафрагмального дыхания в пользу брюшного



и возьмете за правило делать вдох через нос. Развить дикцию помогут скороговорки.

Кроме того, стоит варьировать темп речи, громкость и высоту голоса в зависимости от логических акцентов.

В ЗЕРКАЛАХ ПРАВДЫ НЕТ

Евгений Жагалтаев говорит, что готовиться к выступлению нужно всегда, даже если это лишь тост на свадьбе.

Репетировать речь перед зеркалом не стоит, так как оно смещает объект внимания с условного зрителя на вас. На сцене, увидев людей вместо своего отражения, вы можете растеряться. Более удачная идея – оттачивать мастерство на друзьях и родственниках. Но подходит этот способ лишь тем, кто не склонен к повышенной тревожности и не зависит от чужого мнения.

«Если человек – отличник по жизни, перфекционист, то советы близких, данные даже из благих побуждений, могут смутить его, посеять неуверенность, задеть самолюбие. Такому типу людей лучше тренироваться в пустой комнате перед игрушками, расставленными на стульях, представляя, что это живые

люди», – советует Александр Эпштейн.

Важные мысли во время выступления подчеркивайте жестами, но жестикация должна быть умеренной. Следите за осанкой и позой: как минимум не сутультесь и не скрещивайте руки на груди.

Особое внимание при подготовке речи уделите завязке и концовке – сделайте их максимально яркими и выразительными, в том числе содержательно. И старайтесь быть по-настоящему искренним.

ТРАНСФОРМИРУЙТЕ СТРАХ В ДЕЙСТВИЕ

Репетиции не всегда помогают снизить волнение. «Люди, не имеющие опыта выступлений перед большой аудиторией, часто ассоциируют публичную речь с правильным ответом на уроке, который должен непременно понравиться. Однако в коммуникации никаких гарантий нет. Нам не дано предугадать, чем слово наше отзовется. Соответственно, человек тревожится, переживает, испытывает ощущение подавленности», – отмечает Александр Эпштейн.

Но преодолеть барьер страха все же можно, если

понять, что как оратор вы никому не интересны, потому что каждому сидящему в зале интересен прежде всего он сам. «Все психически здоровые люди эгоцентричны. Они хотят, чтобы вы ими занимались, помогли сделать их жизнь лучше и понятнее. Тогда они будут к вам тянуться», – продолжает Александр Эпштейн.

Оказавшись перед аудиторией, помните, что вы здесь не потому, что стремитесь кому-то понравиться, а потому, что хотите донести свои мысли и презентовать продукт своего труда – публичное выступление. Сосредоточьтесь на том, как ваши слова действуют на слушателей. И вы сразу почувствуете себя свободней, потому что в этот момент ваши страхи трансформируются в энергию действия.

КОГДА ЗА ШПАРГАЛКУ НЕ ОТЧИТАЮТ

В первые 30–40 секунд люди обычно заняты тем, что рассматривают оратора, не слишком вникая в смысл его слов. Потратьте это время на то, чтобы разогреть аудиторию

с помощью уместной шутки, репризы, неожиданного факта или комплимента. Установите зрительный контакт с людьми, переводя взгляд с одной части зала на другую, и затем поддерживайте его, пока не закончите говорить.

Захватите с собой шпаргалки – небольшие карточки с ключевыми словами, цитатами, фактами и тезисами выступления, и тогда вы не потеряете нить повествования, даже если кто-то вас прервет вопросом.

И хотя ваше выступление подготовлено и отрепетировано заранее, стремитесь к естественности. «Высший пилотаж оратора – создать иллюзию того, что ты вдохновенно импровизируешь, что твоя речь рождается здесь и сейчас», – подчеркивает Александр Эпштейн.

И вот вы произносите последнюю фразу и замолкаете в надежде, что впечатлили аудиторию. Если все получи-

Готовиться к выступлению нужно всегда, даже если это лишь тост на свадьбе

лось, вас можно поздравить. А если нет? Не отчаивайтесь: даже опытные ораторы не застрахованы от провалов. Вместо того чтобы винить слушателей или искать себе оправдания, займитесь анализом выступления. Здорово, если оно будет доступно в видео- или аудиозаписи – так проще понять, где вы допустили просчет.

Доверьтесь китайской мудрости, которая гласит, что поражение – не что иное, как мать успеха. С каждым новым выступлением будут расти ваши опыт и уверенность. И, возможно, уже в следующий раз вы сорвете заслуженные аплодисменты.

ГДЕ НАУЧИТЬСЯ

При желании вы всегда найдете в интернете видеоуроки с основами ораторского мастерства, упражнения по технике речи, комплексы разминок, которые делают дикторы перед эфиром. Что касается публичных выступлений, то Александр Эпштейн рекомендует слушать как можно больше разных ораторов. Ограничиваясь несколькими спикерами, вы можете начать им подражать вместо того, чтобы искать свой ораторский стиль.

Предпочтение отдавайте русскоязычным мастерам слова: вы связаны с ними общим контекстом, и вам легче будет понять, какие приемы они используют для воздействия на аудиторию.

Елена Ласкавая предлагает смотреть творческие вечера артистов. Практически все именитые актеры театра и кино блестяще владеют речью и голосом и при этом филигранно умеют удерживать внимание публики. [f](#)



Что почитать:

Дейл Карнеги, «Как выработать уверенность в себе и влиять на людей, выступая публично»

Зинаида Савкова, «Искусство оратора»

Игорь Родченко, «Хозяин слова. Мастерство публичного выступления»

Виктор Емельянов, «Развитие голоса»

Борис Захава, «Мастерство актера и режиссера»

Ивана Чаббак, «Мастерство актера: техника Чаббак»

Ли ЛеФевер, «Искусство объяснять»

Хайнц Леммерман, «Учебник риторики»

Что посмотреть:

«Король говорит», «Волк с Уолл-Стрит», «У зеркала два лица», «Темные времена», «Вся королевская рать», «Ларри Краун», «Большие спорщики»



ФИАСКО ЕВРО

В июле в финансовом мире случилось знаковое событие – впервые за 20 лет на валютных биржах доллар сначала достиг паритета с евро, а потом и вовсе стал стоить дороже. Почему так произошло и что это значит?

Текст: Алена Булавка

А ПОМНИШЬ, КАК ВСЕ НАЧИНАЛОСЬ

Евро не был первой валютой Европы. Во времена Европейского экономического сообщества, просуществовавшего с 1957 по 1993 год, и в течение нескольких лет после создания Европейского союза в обороте был ЭКЮ – условная валюта, название которой произошло от аббревиатуры European Currency Unit (европейская валютная единица). ЭКЮ существовал только в безналичном виде с 1979 по 1998 год. Курс рассчитывался исходя из общей стоимости валют европейских стран, где у каждой страны была своя доля. Наибольшую долю – 32% в «весе» ЭКЮ – занимала немецкая марка, по 20% приходилось на французский франк, фунт стерлингов и голландский гольден.

В конце 1990-х вслед за политическими преобразованиями в Европе последовали и экономические. Институты Евросоюза укреплялись, и с 1 января 1999 года в безналичный оборот был введен евро. Новая валюта сменила ЭКЮ в соотношении 1:1. В момент своего появления один безналичный евро стоил 1,17 доллара.

В наличное обращение евро поступил 1 января 2002 года. К слову, тогда он стоил менее 90 центов. А наивысших значений по отношению к доллару достигал во времена мирового финансового кризиса в 2008 году, начавшегося в США. Тогда на мировом валютном рынке за 1 евро давали 1,6 доллара.

С начала 2022 года евро девальвировался по отношению к доллару на 12%.

НЕОБЕСПЕЧЕННЫЕ ДЕНЬГИ

Сегодня Евросоюз находится на пороге энергетического кризиса – введенные против РФ санкции внесли неопределенность в поставки российского газа предстоящей зимой.

Аналитик «КСП Капитал УА» Михаил Беспалов отмечает, что ослабление евро происходит на фоне проблем европейской экономики в связи с ростом цен на энергоносители и рекордной потребительской инфляцией.

Средняя расчетная цена ближайших фьючерсов в сентябре составляла 2093 долл. за тыс. куб. м, а в августе была еще выше, достигая 2450 долл., что стало рекордом за всю историю функционирования газовых хабов в Европе – с 1996 года. Инфляция в Еврозоне в сентябре также побила

очередной рекорд – по данным Евростата, она выросла до 9,9% с 9,1% в августе.

Опрошенные Bloomberg экономисты полагают, что вероятность падения европейской экономики по итогам 2022 года составляет 45%. Правда, само падение вряд ли будет измеряться двузначными цифрами. Эксперт по фондовому рынку «БКС Мир Инвестиций» Дмитрий Бабин отмечает, что Европейский центральный банк (ЕЦБ) для стимулирования экономики напечатал значительно больше денег, чем Федеральная резервная система (ФРС) США. В результате баланс ЕЦБ достиг 80% ВВП Евросоюза, в то время как баланс ФРС составляет только 36% ВВП страны. И чем больше необеспеченных денег в финансово-экономической системе, тем они дешевле – курс такой валюты слабее, и он может снижаться достаточно долго.

С начала 2022 года евро девальвировался по отношению к доллару на 12%





Старший аналитик FogexClub Валерий Полховский отмечает, что американский финансовый регулятор до последнего времени опережал ЕЦБ в вопросе темпов ужесточения монетарной политики. На сентябрьском заседании ФРС в третий раз подряд подняла ставку на 75 базисных пунктов – до 3–3,25% годовых на фоне самой высокой за последние 40 лет инфляции. Это привело к укреплению доллара против основных валют. В конце июля ЕЦБ тоже решил поднять ставку впервые с 2011 года, после чего евро несколько отыграл утраченные позиции. В сентябре и октябре ставка вновь повышалась – каждый раз на 75 пунктов, в итоге до 2% годовых. Однако ЕЦБ пока отстает от ФРС в этом вопросе. Доллар, скорее всего, продолжит укрепляться по отношению к евро.

ТОКСИЧНАЯ ВАЛЮТА

Финансовый консультант Сергей Макаров полагает, что перспективы доллара для международных инвесторов выглядят значительно более привлекательными. Не добавляет оптимизма нехватка энергоресурсов в ЕС из-за санкций, наложенных на российские нефть и газ. К тому же санкции привели к огромному внешнеторговому дефициту, который только растет. Экономика ЕС находится не в самом благоприятном положении, что прямо сказывается на снижении стоимости евро, и энергетический коллапс будет только нарастать. На этом фоне

экономисты ожидают начало рецессии в Европе в ближайшие 6–12 месяцев, что также будет играть против евро.

В итоге в обозримом будущем динамика курса евро будет зависеть, с одной стороны, от денежно-кредитной политики ЕЦБ, а с другой – от геополитической ситуации.

«Считаю, что евро продолжит ослабление по отношению к доллару. Возможно, даже чуть ниже паритета. Россияне также традиционно предпочитают доллары», – говорит Сергей Макаров.

Доллар является основной мировой резервной валютой с 1920 года. Инструментов для инвестирования в американской валюте в разы больше, чем в евро.



ЕГОР ЖИЛЬНИКОВ,
главный аналитик ПСБ:

«Перед октябрьским заседанием ЕЦБ, на котором регулятор заявил о продолжении цикла повышения ставок, евро восстанавливал свои позиции к доллару, вернувшись к паритету. Впрочем, ожидать постоянно крепких позиций европейской валюты не приходится. Ралли доллара пока далеко от завершения, о чем свидетельствует прирост длинных позиций американскими трейдерами, а на европейском континенте усугубляется бизнес-климат. По нашим оценкам, стоимость евро в ближайшем будущем сможет вновь опуститься под отметку 1 доллар».

С Сергеем Макаровым согласен и Валерий Полховский, который отмечает, что евро на внутреннем валютном рынке все больше становится токсичной валютой, объем операций с ней сокращается. Тем не менее российские экспортеры, которые все еще продают свою продукцию на международном рынке за евро, а потом переводят валютную выручку в доллары, теряют из-за падения курса евро. Как и при последующем переводе евро или долларов в рубли.

ПОСЛЕДСТВИЯ ДЛЯ РОССИИ

«Многие компании ведут бизнес уже за гранью рентабельности. Им проще отправлять свою продукцию на склад в ожидании лучших времен, нежели торговать ею в моменте», – уверен Сергей Макаров.

Что касается импорта, то дешевый евро выгоден для российских импортеров, однако санкционные ограничения оказывают негативный эффект. По данным Евростата, экспорт из ЕС в Россию в январе – августе 2022 года сократился более чем на треть по сравнению с тем же периодом 2021 года.

Среди очевидных последствий ослабления евро для стран еврозоны – дальнейший рост инфляции, который повлияет на уровень жизни в странах ЕС.

На российском валютном рынке падение евро по отношению к доллару отразится только косвенно, поскольку на рубль и его отношение к доллару и евро влияет множество внутренних и внешних факторов. К примеру, наличие или отсутствие бюджетного правила, санкции, геополитическая обстановка.

Из-за этого паритет между долларом и евро на внешнем рынке не означает непрямого отражения этой тенденции в торгах между рублем и долларом или между рублем и евро. 🇺🇸

Рекорды девальвации

Финансовые и политические кризисы в разных регионах мира приводили к резкому падению курса национальных валют отдельных стран.

Великобритания, 1992 год

16 сентября 1992 года называют в Великобритании черной средой. В этот день фунт стерлингов упал на 2,2% по отношению к немецкой марке и на 4,5% – к доллару США. За пять следующих недель фунт стерлингов снизился к доллару на 25%. Говорят, что к обвалу национальной валюты причастен финансист Джордж Сорос – он заработал на спекуляциях с фунтом не менее 1 млрд долл.

Мексика, 1994 год

Нестабильная внутривалютная обстановка в Мексике привела к финансовому кризису 1994 года. Банк Мексики провел девальвацию национальной валюты на 49,8%, доллар стал стоить 5,5–6 песо. В течение 10 месяцев курс песо упал на 100%.

Таиланд, 1997 год

Приток капитала в страну и увеличение госдолга способствовали перегреву экономики. В результате 2 июля 1997 года власти ввели плавающий валютный курс, и в течение полугода таиландский бат обвалился на 124%.

Индонезия, 1997 год

В рамках борьбы с азиатским кризисом, который сильно ударил

по экономике страны, правительство Индонезии в августе 1997 года ввело плавающую валютную ставку. В результате к январю 1998-го курс индонезийской рупии упал на 438%.

Россия, 1998 год

Объявленные правительством 17 августа «меры, направленные на нормализацию финансовой и бюджетной политики», фактически означали дефолт и девальвацию рубля. За полгода курс упал с 6,3 до 20,7 руб. за доллар. Продовольственные товары за год подорожали на 96%.

Бразилия, 1999 год

Правительство Бразилии старалось удержать стоимость местной валюты с 1997 года. Для этого были увеличены налоги, подняты процентные ставки, сокращены расходы. Но в январе 1999 года власти перестали искусственно поддерживать реал и ввели плавающий валютный курс. К марту 1999 года бразильский реал упал к доллару на 78%.

Аргентина, 2002 год

Вслед за приостановкой выплат по внешнему долгу в январе 2022 года власти девальвировали

валюту, отвязав песо от доллара. За неделю песо обесценилось вдвое, а к концу года – на 185%.

Исландия, 2008 год

Мировой финансовый кризис 2008 года больно ударил по Исландии, которая оказалась на грани дефолта: местная крона рухнула на 30% по отношению к евро. В итоге Центробанк страны зафиксировал курс на уровне 131 крона за 1 евро.

Венесуэла, 2010 год

В январе президент страны объявил о регулируемой девальвации боливара на 17%, до 2,6 боливара за американский доллар. Однако на фоне этого заявления нацвалюта обвалилась более чем на 100% – до 6 боливар за доллар.

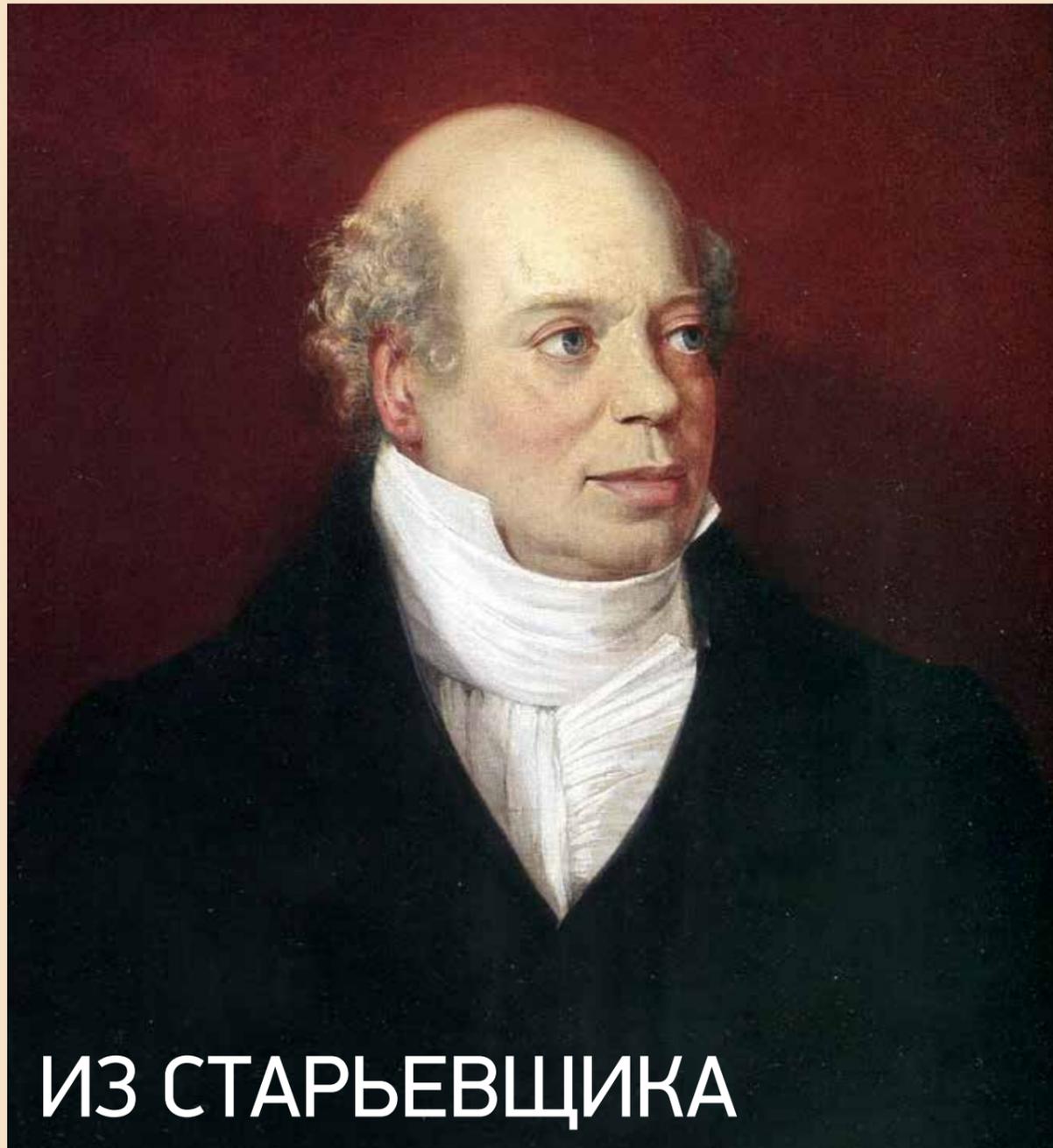
Малави, 2012 год

После того как по требованию МВФ Центральный банк Малави отвязал курс квачи от американского доллара, нацвалюта обесценилась почти на 50%.

Казахстан, 2015 год

20 августа премьер-министр страны заявил о переходе к свободно плавающему курсу. Рынок отреагировал ослаблением национальной валюты к доллару почти на 28% – до 255,26 тенге за доллар.





ИЗ СТАРЬЕВЩИКА В МИЛЛИОНЕРЫ

При жизни главу Лондонского дома Ротшильдов Натана Майера называли Бонапартом финансового мира и владыкой биржи. Даже его братья, обладавшие колоссальным влиянием на европейском континенте, признавали, что именно Натан был главным архитектором самых успешных и прибыльных стратегий семьи.

РОДОМ ИЗ ГЕТТО

Натан Майер Ротшильд родился 16 сентября 1777 года во франкфуртском гетто. Он был четвертым ребенком в семье (всего чета Ротшильдов произвела на свет 19 детей, из которых выжили десять). Его отец, Майер Амшель, проделал путь от торговца монетами до банкира, который одалживал деньги под проценты аристократам и особам королевской крови.

О детстве Натана известно немного. Когда ему было семь лет, Майер Амшель перевез семью в дом побольше, но даже там Ротшильды жили стесненно. Мальчикам, например, под спальню отвели чердак.

Бизнес-образование Натан получал в лавке отца, торгуя поношенной одеждой. Позже, с подачи отца, он переключился на более прибыльный английский текстиль, а в 1799 году отбыл по указанию Ротшильда-старшего в Великобританию, чтобы открыть филиал компании в Манчестере. «Весь мой успех основывался на одном принципе. Я сказал: я умею делать то же, что и другие, поэтому вполне могу продавать ткани по образцам – и все остальное тоже!» – вспоминал позже Натан.

Чтобы привлечь клиентов, Ротшильд делал посредническую наценку ниже, чем у конкурентов, и про-

давал товар в кредит. Предприятие процветало, и вскоре список покупателей заметно расширился. Когда Наполеон объявил торговую блокаду Великобритании, Натан какое-то время поставлял на континент в обход санкций кофе, сахар, табак, индиго, жемчуг. Но вскоре он порвал с купечеством, сконцентрировавшись на том, что любил по-настоящему, – на банковских операциях.

ЛОНДОН ЗНАКОМИТСЯ С РОТШИЛЬДОМ

Общепризнано, что фундамент империи Ротшильдов заложил Майер Амшель. Но именно финансовый гений его сына Натана превратил отпрысков еврейского ростовщика в самый богатый и влиятельный семейный клан в Европе.

В 1809 году Натан, тогда уже основывшийся в Лондоне, предложил курфюрсту (князь в Германии, облеченный правом избирать императора. – Прим. ред.) Гессенскому Вильгельму I инвестировать его капиталы в английские консоли (вид ценных бумаг, которые впервые были выпущены в Великобритании в XVIII веке). Курфюрст, связанный делами с отцом Натана, согласился, но поставил условие: покупать облигации по средней цене в 72 ф. ст. (фунта стерлингов). Всего в Лондон было переправлено свыше

650 тыс. ф. ст. – в пересчете на современный эквивалент это 35,6 млн.

Однако Ротшильд не спешил их вкладывать. Он ждал, когда стоимость консолей упадет ниже оговоренной, а ожидание скрашивал биржевыми спекуляциями на деньги курфюрста. И только когда цена на облигации достигла 62 ф. ст. за штуку, он наконец наполнил ими инвестиционный портфель клиента. Вильгельм I заплатил Ротшильду положенное брокерское вознаграждение. Он и не подозревал, что пополнил счета Натана на куда более значительную сумму.

Уже тогда выходец из еврейского гетто заставил говорить о себе весь деловой мир Лондона, ведь на бирже были уверены, что он играет своим состоянием. В 1811 году Натан Майер основал банковскую компанию N. M. Rothschild & Sons, арендовав

Поскольку нумерации не существовало (ее стали вводить в аристократических кварталах европейских городов только в XVIII веке), обитатели франкфуртского гетто вешали на свои дома таблички с разными цветными символами. Предки основателя династии Майера Амшеля жили в доме, украшенном красным щитом. Отсюда и родилась фамилия Ротшильд, в переводе с немецкого означающая «красная вывеска».



здание в Нью-Корте. Вскоре Нью-Корт превратился в глобальную штаб-квартиру инвестиционного банка Ротшильдов. Таковым он остается и поныне.

СЕМЕЙНЫЙ ПОДРЯД

В 1812 году, после смерти Майера Амшеля, Натан вместе с четырьмя братьями стал управлять еще и отцовской компанией. Уже в 1814 году он блестяще планирует и осуществляет новую финансовую авантюру, на сей раз по официальному поручению английского правительства. Предыстория такова: фельдмаршал Артур Веллингтон, возглавлявший союзные войска на Пиренейском полуострове, остро нуждался в наличных, чтобы платить жалованье солдатам, и просил как можно быстрее наладить канал поставки денег в Португалию через охваченную войной Европу.

Британское правительство предлагало банкирам 2% комиссионных, но все риски и убытки при этом ложились на них. Ротшильд оказался единственным из финансистов Туманного Альбиона, принявшим этот вызов. Он начал скупать золото по всей Европе, затем переправлял его во Францию, где Джеймс Ротшильд обменивал монеты на векселя, выписанные на Испанию и Португалию. После этого Калман Ротшильд доставлял ценные бумаги через Пиренеи Веллингтону.

«Фактически Ротшильды создали систему межбанковских клиринговых расчетов. При помощи этой системы союзникам Британии было передано 15 млн ф. ст., причем все операции осуществлялись виртуозно и в такой тайне, что ничто, кроме постукивания костяшек счетов, не напоминало об этом, а курс стерлинга не понизился ни на йоту», — отмечал в книге «Ротшильды. История династии могущественных финансистов» американский писатель Фредерик Мортон.

Именно тогда семейное предприятие Ротшильдов превратилось в крупнейшую международную финансовую компанию. И оставалось таковой почти 100 лет, с 1815 по 1914 год.

МИФ О ВАТЕРЛОО

В делах Ротшильду помогли не только интуиция и ресурсы семьи, но и информированность. Благода-

Реализовывать грандиозные финансовые операции Ротшильды могли потому, что пять сыновей Майера Амшеля «разделили» между собой Европу. Натан Майер покинул отчий дом первым, обосновавшись в Лондоне. Позже его брат Джеймс переехал в Париж, дав начало французской ветви Ротшильдов. Соломон осел в Вене, Калман перебрался в Неаполь. Самый старший из братьев, Амшель Ротшильд, остался во Франкфурте.

ря письмам братьев и сообщениям агентов, работавших на него в разных городах Европы, Натан первым в Лондоне получал сведения, способные менять ход биржевых торгов. И ловко превращал новости в деньги. Но только не в случае с Ватерлоо.

В СМИ часто тиражируют миф о том, что Ротшильд, узнав о поражении Наполеона прежде других, несметно обогатился в течение нескольких дней на покупке консолей. В действительности все было иначе. Братья, надеявшиеся на затяжное противостояние Англии и Франции, основательно вложились в золото, полагая, что оно вновь может понадобиться британцам. Неожиданно быстрая победа союзников в июне 1815 года грозила обернуться для них крахом. Тогда Натан, уповая на то, что стоимость гособлигаций после войны вырастет, вложил в консоли почти все деньги Ротшильдов. Братья в ужасе твердили: глупо ставить все на один вид ценных бумаг.

Но он их не слушал вплоть до июля 1817 года, когда канцлер казначейства Николас Ванситтарт не шепнул ему по-дружески о том, что правительство готовит к выпуску новую партию гособлигаций. Распродажа бумаг по цене, близкой к пиковой, принесла Ротшильду свыше 250 тыс. ф. ст. (14,9 млн современными деньгами).

СТАРИК РОТШИЛЬД СПАСАЕТ СТАРУШКУ АНГЛИЮ

После войны многие европейские государства, особенно небольшие, столкнулись с финансовым кризисом. Спасением мог стать приток иностранного капитала, и Натан Ротшильд занялся выпуском облигаций для госзаймов. В 1818 году он разместил на рынке крупный заем для Прус-

сии – 5 млн ф. ст. (299 современных миллионов). Облигации с фиксированной ставкой были одновременно выпущены в нескольких европейских столицах. Это значительно упростило инвесторам процесс покупки бумаг и получение с них процентов.

«Натан не только сделал прусский заем привлекательным для британских и континентальных инвесторов; он также установил образец для подобных международных эмиссий, который быстро превратился в стандартный», — отмечает в книге «Дом Ротшильдов. Пророки денег» историк Нил Фергюсон.

Примеру Пруссии последовали другие страны. До середины 1820-х годов банк Ротшильда разместил

облигации госзаймов еще на 40 млн ф. ст. (около 3 млрд ф. ст. в современном эквиваленте).

В декабре 1825 года Натан Ротшильд помог Банку Англии спастись от банкротства, основательно пополнив его истощившийся золотовалютный резерв. По мнению герцога Веллингтона, избежать худшего удалось благодаря «исключительным усилиям – превыше всего со стороны старика Ротшильда».

В последующее за этим десятилетие Натан, помимо банковской деятельности, успешно развивал страховой бизнес и собирался заняться добычей ртути, арендовав в 1835 году крупнейшее в мире ртутное месторождение в Альмадене (Испания).

ТРЕТИЙ СЫН ЧЕЛОВЕКА ИЗВЕСТНОГО

Природа наградила Натана Ротшильда острым умом, феноменальной памятью и непростым характером: властность и холодный расчет уживались в нем с обидчивостью и впечатлительностью. Он был равнодушен к театрам и книгам. Ему постоянно приходилось бывать на светских приемах или устраивать их, но и они его тяготили. Идеальный вечер главы

Лондонского дома – это вечер, проведенный за работой или в кругу семьи. Еще в 1806 году Ротшильд заключил удачный и выгодный союз с дочерью состоятельного банкира Барнетта Козна Ханной. Семеро детей Ханны и Натана купались в родительской любви и роскоши. Когда одна из дочек увлеклась музыкой, «владыка биржи» подарил ей арфу, сделанную из золота, и нанял в качестве учительницы Россини и Мендельсона.

В июне 1836 года все ветви Ротшильдов собрались во Франкфурте по случаю бракосочетания старшего сына Натана, Лайонелла, и его кузины Шарлотты, дочери Калмана. Во время торжеств у главы Лондонского дома обострился парапроктит. Его прооперировали и, казалось, Натан пошел на поправку. Но затем развился сепсис, и 28 июля 1836 года он умер.

Деловой мир был потрясен. Личное состояние Натана Майера Ротшильда

в последние годы достигло 3,5 млн ф. ст., что составляло 0,62% британского национального дохода. Едва ли в мире был кто-то богаче, чем он.

Скорбная весть привела лондонский рынок в состояние турбулентности – не стало человека, который, по словам современников, обладал «величайшей способностью уравнивать биржи» и мог в одиночку определять обменный курс, «покупая и продавая каждый день 100 тысяч фунтов».

Похоронили Ротшильда на еврейском кладбище в Уайтчепеле (Восточный Лондон). На его могильном камне высекли лишь одну фразу: «Натан Майер Ротшильд: родился во Франкфурте-на-Майне 7 сентября 5537 года (или 1777 года по христианскому летоисчислению), третий сын Майера Амшеля Ротшильда, человека известного и почитаемого, чьему добродетельному примеру он всегда следовал». 📖



Следуя наказу отца завязывать отношения с сильными мира сего, Натан водил дружбу с политиками, дипломатами, членами королевских фамилий и, если возникала необходимость, предоставлял им займы и ссуды. Среди его клиентов были герцог Орлеанский (с 1830 года король Франции Луи-Филипп), герцог Йоркский, король Георг IV.



ПАВЕЛ СОБОЛЕВ: «МЫ МОЖЕМ ПРОИЗВОДИТЬ ЯХТЫ ЛЮБОГО КЛАССА»

Парусный спорт, безусловно, один из самых зрелищных: любая регата – захватывающее и динамичное действие. О том, как стать не только зрителем, но и участником процесса, рассказывает исполнительный директор Всероссийской федерации парусного спорта Павел Соболев.

Беседовала Анна Чистоделова

Павел Александрович, каким выдался сезон для российских яхтсменов?

Для Федерации парусного спорта этот год юбилейный: ровно 110 лет назад, в 1912-м, был учрежден Российский парусный гоночный союз, предшественник ФПС СССР и ВФПС. Именно тогда адмирал Иван Григорьевич подписал устав новой спортивной общественной организации.

С 24 по 30 сентября в Сочи на базе «Юг Спорт» прошли сразу три регаты, в которых приняли участие 250 яхтсменов: чемпионат России в олимпийских классах, первенство России и Открытый Кубок Содружества.

Спортсмены представляли Москву, Санкт-Петербург, Севастополь, Воронежскую, Московскую, Самарскую, Челябинскую, Ростовскую, Свердловскую, Саратовскую и Калининградскую области, Краснодарский край, Карелию, Крым, Донецкую Народную Республику и Белоруссию.

Как сейчас выглядят будни сотрудников федерации?

Поскольку их не так много – московский аппарат насчитывает не более десятка человек, самых проверенных и увлеченных, то каждый, по сути, – универсальный солдат с широкими функциональными обязанностями. На месте не сидим: подготовка и проведение локальных, международных и олимпийских проектов, открытие-закрытие регулярных и тематических стартов, поддержка региональных инициатив, переговоры со спонсорами и партнерами. Ведь спорт наш хоть и зрелищный, но специфический: билеты на стадион не продашь и в партер зрителей не посадишь; здесь другая экономика. Этим и занимается наша сплоченная команда.

Где сегодня в основном проходят соревнования?

В основном участвуем во всероссийских гонках на внутренних акваториях России. Параллельно выстраиваем отношения с дружественными государствами: это страны Каспийского бассейна, Армения, Азербайджан, Казахстан, Узбекистан. В перспективе к ним добавится Китай, но там пока не утихли отголоски пандемии, поэтому воду свою они открывать для нас не спе-



шат. Хотя в начале года говорили, что готовы принять нас в Циндао, где проходили Олимпийские игры: там и инфраструктура отличная, и климат позволяет проводить соревнования мирового уровня. Подождем.

А в России какие основные базы?

Первая – это, безусловно, Сочи: вышеупомянутая база «Юг Спорт». Можно сказать, это центр парусного спорта, где тренируются атлеты олимпийского резерва. К сожалению, это не полноценная альтернатива акваториям Испании, Италии и Франции по причине одного «но».

Какого же?

Идеальное время для сочинских тренировок и регат – осень и весна. Летом здесь сложные погод-

ные условия – безветрие: да, тепло и хорошо, но для отдыхающих, а спортсмены все-таки за другим сюда приехали, поэтому часто сидят на берегу и ждут погоды, да и цены в сезон традиционно удивляют. Поэтому ценна вторая основная площадка для проведения всероссийских сборов – Санкт-Петербург. Надо сказать, он всегда был в фаворе: здесь есть ресурсы, есть база Академии парусного спорта «Газпром», марина «Лахта», яхт-клуб «Геркулес». Недавно «Газпром» закончил строить марину на 600 мест. В августе на питерской воде прошла Спартакиада сильнейших – событие, приравненное к чемпионату Европы, а с учетом призовых – одно из престижнейших в стране. В ней приняли участие 159 атлетов из 114 экипажей, участвующих в 9 олимпийских дисциплинах.

А как обстоят дела в Москве?

Московская акватория достаточно маленькая, и маршруты здесь только речные-озерные, не морские. Зато есть Тольятти – база нашего отраслевого спонсора и партнера ПАО «Куйбышев-азот». Конечно, там другая проблема – дефицит партнеров и спонсоров, которые бы помогли не только финансами, но и участвовали в подготовке проектов, ведь, помимо финансирования, требуется возведение спортивных сооружений и их сертификация. Сочи и Питер сертифицированы, и несколько точек по стране тоже, в том числе Екатеринбург и Тольятти. Другие точки пока только на пути к этому. Плюс все

Идеальное время для сочинских тренировок и регат – осень и весна. Летом здесь сложные погодные условия – безветрие: да, тепло и хорошо, но для отдыхающих





упирается в логистику: люди едут туда, куда удобно добраться, где можно доступно и комфортно разместиться вместе с оборудованием.

Но в поймах столичных рек много мест, пригодных для обучения начинающих. Не все москвичи имеют возможность регулярно возить ребенка на занятия в Строгино. Стоит ли ожидать открытия новых парусных школ в столице?

Парусный спорт – не волейбол и не теннис, и даже не хоккей. На все, что происходит на воде, всегда нужно много разрешений, а если речь идет о детях, то тем более. Глобально –

да, есть программы перспективного развития, но тут опять же важна «роль личности в истории»: кому-то это должно быть нужно более, чем по роду деятельности. Программа застройки в рамках города или страны до конца не сформирована. В 2019 году мы получили резолюцию президента страны на концепцию развития парусного спорта и яхтенного туризма, а в 2021-м Михаил Мишустин подписал постановление правительства о концепции развития яхтенного туризма и парусного спорта до 2030 года. Мы вошли в программу развития туризма, а это хорошая основа для привлечения инвесторов.

Так что школы, я думаю, появятся, но быстро это не произойдет. Будем приближать это как можем.

Каким образом?

Сейчас формируется некая повестка с программой развития парусного спорта от Владивостока до Мурманска. Была большая программа по Крыму и Черноморскому побережью, но снова возник вопрос финансирования и частных инвестиций, а потом и пандемия поставила все процессы на паузу. Но зато во время этой паузы в разы возросла финансовая привлекательность яхтенной марин. Девелоперы наконец поняли, что стоимость жилья в акватории дороже, чем на обычной территории! Я надеюсь, это станет толчком к созданию инфраструктуры вокруг воды.

Особенно если этот вопрос выносить на широкое обсуждение.

Мы поднимали его на ВЭФ – президент упомянул, что надо идти на Каспий, делать больше туристических маршрутов, пляжных территорий, а это уже почти наша тема. Необходимы создание системы связи с мобильными клубами, организация спортивной активности на пляже. Есть место отдыха на озере – значит, должна появиться станция, где желающие могут брать напрокат лодку, а если опыта недостаточно, то с инструктором. Во Франции яхты – это школьная программа. Мы чем хуже? У нас прекрасная акватория, но короткий сезон. Мешают и пережитки прошлого: мы слишком серьезно боролись за олимпийские достижения, но опускали за скобки возможную массовость яхтинга и развитие детских секций. В первую очередь, конечно, по причине финансирования. А проблема зрела, люди хотят на воде красиво и активно отдыхать: посмотрите, как SUP побежал вперед! Потому что там нужна только доска, в то время как парус – это инфраструктура, оборудование, инструкторы, большая ответственность, застройка. И лодки.

А мы не так давно писали про российские стартапы по производству спортивного инвентаря. SUP-доски там были, а вот лодок не припомню. Мы запустили программу импортозамещения Минпромторга, выпу-

стили первые двести «Оптимистов» (класс парусных лодок. – Прим. ред.) в самый разгар пандемии и бесплатно отправили в регионы. Лодки прекрасно подходят для начального обучения, но многое завязано на импортные поставки, в первую очередь смолы. Технологии есть, матрицы есть, можем производить яхты любого спортивного класса – «Оптимист», «Луч», 420, 470, «Дракон», «Ракету», «Зум». Нужны специальные условия для производителя, ибо объемы еще долго будут небольшими, а себестоимость лодки при заказе в 300 штук выше, чем при заказе в 10 тыс.

Вы, экономист и айтишник, рассуждаете как спортсмен со стажем. Что вас привело в эту стихию?

Все очень просто: я родился в семье яхтсмена – мой отец был тренером сборной СССР, а впоследствии – первым вице-президентом ВФПС. Он везде брал меня с собой с начала 80-х, а в восемь лет я сел на «Оптимист» в Севастополе. У меня была безвыходная ситуация: вокруг – сплошь олимпийские чемпионы. Валентин Манкин учил меня плавать, Александр Рыбин ходить под парусом, я был «сыном полка». И так каждый год: зимой школа, а летом соревнования – Пирита и Севастополь. После школы я поступил в ГАУ на «мировую экономику» и окончил с дипломом экономиста со знанием иностранных языков. Потом окупился в банковские ИТ-технологии и в течение лет пятнадцати работал в отрасли разработки банковских электронных продуктов и сервисов, платежных систем и карточного процессинга. Но все это время так или иначе помогал федерации.

Чем?

Сначала как айтишник, потом организационно: разные ивенты проводил, занимался вопросами административного характера. А начиная с 2003 года стал ездить на международные конференции за свои деньги волонтером, и за десять лет перенормировался со всеми ключевыми чиновниками в меж-

О самых «парусных» регионах страны

Если говорить об исторически сложившихся традициях, то давайте вспомним времена СССР, когда олимпийским стандартам соответствовали три базы: Севастополь, Сочи и Таллин, где в 1980-м прошла олимпийская регата. Марина Пирита традиционно была для российских яхтсменов точкой притяжения в силу отличных ветровых условий – Балтика. Исходя из этого, я бы посоветовал посмотреть по карте немного дальше – в Калининград и его курортные пригороды. Да, отдаленно, да, сложная логистика, но ведь условия какие! Осталось найти глобального инвестора. Потому что вложения нужны серьезные: госпрограммы нет, все ложится на плечи соинвесторов и энтузиастов. Там по соседству – Сопот, Гданьск – жемчужины польского яхтинга, и мы бы могли со своей стороны открыть не одну и не две, а россыпь прекрасных точек, привлекающих не только спортсменов-любителей: это ведь возможность развития внутренних туристических маршрутов. В Пионерском, например, есть порт, а в нем – детская парусная школа, но уже несколько лет идет реконструкция. Вот вам и традиции, нужно их только поддержать.

дународном спорте. В 2015 году меня пригласили в «Газпром Интернешнл» куратором проекта молодежной команды, где нужны были сильные административные, финансовые и экономические навыки для ведения бюджетов и планирования, документооборота – то, чего обычный яхтсмен не знает. И я решил попробовать.

Получилось?

Да, на протяжении трех лет мы активно сотрудничали. Самым интересным и значимым проектом был, конечно же, Международный юношеский кубок «Франция – Россия – Италия», когда команды в двухэтапном спарринге в течение года имели возможность подготовиться к юношескому чемпионату мира. Финансирование шло полностью от спонсоров, потом «Газпром» стал генеральным спонсором, и это потребовало административной работы, связанной не со спортом, а, скорее, с корпоративными отношениями. И таким образом я вошел в состав руководства исполкома федерации, а в 2019 году наш президент Силкин предложил мне возглавить исполком. На очередном заседании президиума меня утвердили на должность исполни-

тельного директора. В 2020 году состоялись выборы президента, и я принял активное участие в работе предвыборной команды. В общем, я этому делу столько времени уже отдал, как бросить? (Смеется.) Трудюсь и пытаюсь развивать направление.

Дети ваши растут на воде?

Моя шестилетняя дочь в этом сезоне начала тренироваться на «Оптимисте» в новом клубе Tenzor Sailing Club в Пестово. Это место для всех возрастов и прекрасный проект нашего друга Андрея Пушкина. Ей нравится, преемственность поколений работает.

А что делать взрослым любителям, которые хотели бы получить лицензию на право управления маломерным судном?

Мы выдаем права федерации по результатам экзаменов и практики, полученным в школах, аккредитованных нашими региональными федерациями в 34 регионах России.

Мы стоим в начале новой индустрии парусного спорта и яхтенного туризма, особенно учитывая текущие геополитические перемены. Надеемся на лучшее, и уверен, что получим достойный результат. 🇷🇺

Спорт наш хоть и зрелищный, но специфический: билеты на стадион не продашь и в партер зрителей не посадишь. Здесь другая экономика



АЛЕКСЕЙ РОМАНОВ:
**«МНЕ ВЕЗЕТ
 НА ХОРОШИХ
 ЛЮДЕЙ»**

В сентябре фронтмену группы «Воскресение» Алексею Романову исполнилось 70. Он по-прежнему ироничен, подтянут и мудр, и вместе с коллегами порадовал поклонников юбилейным концертом в стенах Театра на Таганке. В интервью нашему журналу мэтр поделился воспоминаниями о юности, рассказал об источниках вдохновения и об отношении к материальным благам.

Беседовала Анна Чистоделова

Фото: Алена Присяжная

Алексей Дмитриевич, хотела поблагодарить вас за творчество, но знаю, что музыканты это слово не жалуют. Почему?
 На мой взгляд, термин заезжен, поэтому и звучит смехотворно, частенько даже чванливо, равно как и «произведение». Хотя смысл передает! Я свою деятельность чаще называю работой, песню – вещцей; изредка, с иронией, – сочинением.

Соцсети и клубные форматы концертов сблизили публику и артиста в буквальном смысле слова. Охотно ли общаетесь со зрителем?

Для меня это не так уж просто, хотя я быстро научился говорить с залом: иногда заготовками, часто экспромтом. Выкрики из партера порой прилетают нелепые, но в маленьком помещении публика более сдержана и глупостей стесняется.

Может, какие-то дельные советы получаете от самых вовлеченных?

Ничего нового и полезного, пожалуй, из зала не прилетало, но важен ведь эмоциональный отклик: когда возникает обратная связь, можно считать концерт удачным.

Два года пандемии для многих творцов стали периодом

накопления нового материала – из локдаунов они вышли с новыми альбомами. Как дела обстояли у вас?

Меня такие периоды скорее огорчают, чем мотивируют. Тем более что никогда не мыслил так: «А сочиню-ка я новый альбом!» Материал возникает редко, спонтанно, заставляя обдумывать детали и выискивать смыслы. Родились две песни, которые не решусь назвать новыми, – тексты отлеживаются годами. С того момента, когда музыка появится, можно запускать в дело, но и запись много времени занимает. Долгое время не писать для меня вообще норма. Или надо кручиниться, паниковать – исписался, мол?

Конечно, не надо. Не всем же залпом выдавать альбом!

«Залпом альбом» – слышал о таком, не завидую. Думаю, что и рассуждать о психологии и технологии творчества не должны люди, способные сочинять.

А как чаще всего вам в голову приходят фразы и мелодии?

Случается проснуться очень рано со строчкой, а то и строфой на языке. Поднимаюсь, записываю, иногда приходится ждать. Иной раз мотивчик привяжется, чаще извне прилипший. В общем, бывает по-разному.

Вы отпраздновали ваш юбилей. И пусть возраст – это не про вас, все же интересно, как вы представляли себя в годах, будучи студентом архитектурного института?

Иронически: железные зубы, борода, каракулевый воротник, шапка-«пирожок», валенки, галоши. Сейчас мне кажется, что некоторые товарищи уже рождаются старыми, а кто-то десятилетиями остается мальчишкой внутри. Глуповато выглядят и те, и другие. Но тот, кто нарочито выглядит умно, возможно, пытается вами манипулировать! [Смеется.]

”

В школе был я неплохим математиком. Инженерные специальности считались в 1960-е престижными, и в старших классах меня даже посещали мысли о Бауманском

МАрХИ давно воспринимается меломанами как кузница музыкальных кадров. Но если бы с музыкой не сложилось, как думаете, могли бы стать архитектором?

В школе был я неплохим математиком. Инженерные специальности считались в 1960-е престижными, и в старших классах меня даже посещали мысли о Бауманском. Но отец был архитектором и подталкивал меня к поступлению в МАрХИ. А все равно гитара победила!

Причем прямо там же, в альма-матер.

Да, в институте даже была кое-какая аппаратура – три ансамбля с разных курсов находили время для репетиций, а на танцевальных вечерах набирались опыта.

И однажды папа сказал: «Принеси диплом и потом занимайся чем хочешь».

Архитектором я поработал недолго после защиты.

Безоблачными годы вашего музыкального становления не назовешь, вам досталось как следует: и отчисление из института, и гонения за концертную деятельность. Вспоминаете эти моменты с содроганием или время лечит раны, воздавая и хорошего сполна?

Драматические повороты в моей биографии осознаю без ужаса, без умиления и без гордости. Опыт есть опыт, стечение обстоятельств.

Слышала, что у вас в семье все пели, причем с обеих сторон и в нескольких поколениях. А ваши песни

В юности представлял себя взрослого иронически: железные зубы, борода, каракулевый воротник, шапка-«пирожок», валенки, галоши

”

по прошествии лет родителям пришлось по душе?

Пели на семейных вечеринках тогда часто. Во многих семьях имелось пианино, как-то это все было очень естественно. Потом зазвучали радиостанции на коротких волнах, кустарные грампластинки записи на рентгеновских плен-



Алексей Романов

- Родился 24 сентября 1952 года в Москве.
- Архитектор, рок-музыкант, певец, гитарист, поэт, композитор.
- Окончил МАрХИ (архитектура) и Академию им. Маймонида (эстрадно-джазовое пение).
- Вокалист рок-групп «СВ», «Кузнецкий мост».
- Фронтмен и основной автор песен группы «Воскресение».
- В 2015 году выпустил сборник стихов и текстов песен «Все сначала».

ках – «на костях»; магнитофоны, рок-н-ролл... Поначалу мои опыты с музицированием родители не одобряли, но категорически не запрещали. И наконец смирились, потом хвалили даже.

А помните, как осознали себя автором?

Рифмовал я бесконтрольно с раннего детства, смеха ради. Сознательно конструировать песенки пытался уже подростком – слова содержат музыку, а в музыке есть драматургия. Эдакие почеркушки на промокашке, выкинуть не жалко.

Вы весьма пластичны стилистически: и с Кобзоном сотрудничали, и с джазом на ты. А что, кроме легендарных «Битлов», повлияло на ваше музыкальное восприятие?

«Рифмовал я бесконтрольно с раннего детства. Сознательно конструировать песенки пытался уже подростком – слова содержат музыку, а в музыке есть драматургия»

Романсы, этническая музыка, да и от советской песни никуда было не деться. Высоцкий, барды, Латинская Америка, фламенко. Джаз с некоторого периода его развития перестал чувствовать, а заумь не увлекает. (Смеется.)

С каждым годом мы под новым углом зрения смотрим в прошлое. Какие ощущения сейчас возникают при слове «детство»?

Непрерывные открытия, новизна за углом, ожидание чуда. Индивидуальный опыт до некоторых пор, пока однажды не наступит взросление и не потребует социализации, компромиссов и конфликтов. Я родился и вырос в Москве. Подростками лазали везде, куда могли добраться, с риском нарваться на местную шпану, разумеется. А затем гитара выручила: с некоторых пор я стал сильно занят. А прошлое, оно же не только из детства состоит. Наше поколение пережило несколько эпох, менялись ракурсы и трактовки.

Как и сам город. Есть у вас любимые адреса в столице?

Конечно, я знаю поразительной энергетики точки, настоящие «места силы». Но открою

их, пожалуй, только самым близким. Москва меняется: «большая деревня» уже ушла, но старинные «магниты» живут в памяти, в геологии даже: холмы, овраги, речки, топонимика, легенды. Скажем, ВДНХ в моем детстве называлась ВСХВ – мы часто ездили туда с родителями. Было чудесно и познавательно, только жуткая музыка орала из громкоговорителей. (Смеется.)

А что еще запомнилось?

Мороженое и сосиски в тесте. Марсианской архитектуры павильоны и фонтаны, зелень, чистота. Миф о коммунистическом будущем. Подростками из любопытства сюда забирались, ради освоения нового пространства. Студентами навевались, наблюдая энтропию мифа. Теперь, бывает, приезжаем с женой моей Ларисой в Ботанический сад со станции «Владыкино», и возвращаемся через территорию ВДНХ на юг – любимая прогулка. И с коллективом пару раз играли здесь в Зеленом театре, впечатления прекрасные.

Создать музыкальную группу не всегда просто. Многие бьются всю жизнь, прежде чем соберут идеальный коллектив. Можете ли сказать, что вам везло с «кадрами»?

Именно так! Мне всю жизнь везет на хороших людей. И расстаемся легко. Благодарю судьбу за добрых друзей. И за тех, кого уже нет рядом. Помню всех.

Насколько глубоко вам, творцу, приходится погружаться в экономические темы, чтобы продать свой продукт?

Для этого должно повезти с толковым и порядочным менеджером. Бывало всякое, стезя зыбкая, в подробности не вдаюсь. Как поется в песне: «Я не участвую в сценах, я не торгуюсь о ценах».



Москва меняется: «большая деревня» уже ушла, но старинные «магниты» живут в памяти, в геологии даже: холмы, овраги, речки, топонимика, легенды

А покупки совершаете взвешенно или по зову сердца? Напрасные расходы – это отчасти про меня, но огромными суммами не обладаю, поэтому миллионами не швыряюсь. Если понадобится или полюбится инструмент, куплю без колебаний. Излюбленные

фирмы – традиционные американские Fender, Gibson, Martin; впрочем, я не коллекционер.

Отдых – понятие субъективное. Как предпочитаете восстанавливаться после, скажем, гастрольного тура?

Повалиться дома пару дней, побродить по окрестностям, на неделю съездить с женой в красивое место. В повседневной жизни помогают природа, физкультура, занятия на инструменте, доброе вино. Музеи, выставки, классическая музыка. 📌

МЕДИАБИБЛИОТЕКА

Обычным людям непросто разобраться в современной экономике, которая развивается по особым законам, а порой и вопреки им. Представляем полезные сетевые ресурсы, где профессионалы рассказывают о сути происходящих процессов, дают прогнозы и делятся своими финансовыми идеями.

ЧТО ПОСМОТРЕТЬ?



Банк ПСБ

На канале много полезной информации об ипотеке и кредитах, ставках по депозитам и накопительным счетам, о программах лояльности по картам и других банковских сервисах. Здесь представлены личный опыт успешных людей и беседы с финансовыми экспертами. Они рассказывают о том, как правильно управлять финансами, распределять деньги и приумножить имеющийся капитал.

 9,6 тыс. подписчиков



Дмитрий Солодин:
Инвестиции, трейдинг, жизнь

Автор канала – Дмитрий Солодин, профессиональный опционный трейдер, инвестор, аналитик финансовой компании IT Capital. Дмитрий на своем примере показывает методы работы с опционами, учит хеджировать риски, анализирует эмитентов по фундаментальным характеристикам и по технической картине, по запросам подписчиков проводит разбор инвестиционных ошибок. На канале часто бывают гости, которые, являясь экспертами в разных финансовых сферах, дают разъяснения по ситуации в сегменте или в целом в экономике.

 137 тыс. подписчиков



BitKogan

BitKogan – проект об инвестициях и финансах от Евгения Когана, лучшего преподавателя НИУ «ВШЕ» 2019 года, основателя Столыпинского клуба, одного из признанных инвестиционных банкиров по версии РБК. Евгений – эксперт в области финансов, автор таких изданий, как «Ведомости», РБК и Forbes. На своем канале он делится объемной, основанной на реальном опыте и научных исследованиях, информацией о явлениях экономики, дает советы по личным финансам, отвечает на вопросы и многое другое.

 129 тыс. подписчиков



Финансовая грамотность.
Светлана Толкачева

Светлана Толкачева – член Наблюдательного совета Ассоциации развития финансовой грамотности при Банке России и руководитель рабочей группы по работе с образовательными организациями. Канал нацелен на повышение финансовой грамотности, в том числе может быть полезен и для преподавателей финансовых дисциплин. Основной акцент сделан на управлении личными финансами.

 37,3 тыс. подписчиков



ЧТО ПОЧИТАТЬ?



ПСБ

 7,8 тыс. подписчиков

В мире экономической неопределенности, когда старые правила не всегда работают, а новые не до конца определены и понятны, очень важно получать информацию от источников, которым можно доверять. Таким навигатором в мире информационного шторма может стать официальный канал ПСБ. Профессионалы предоставляют надежную информацию о финансовых рынках, мировых валютах, банковских услугах для предпринимателей и розничных клиентов. Эксперты делятся инвестиционными идеями, анализируют события, происходящие в банковском секторе и экономике.



Храни Деньги!

Это официальный канал блога «Храни деньги!», в котором автор стремится затронуть максимальное количество аспектов, связанных с деньгами. Новичкам полезно изучить очевидные приемы экономии и традиционные способы сохранения капитала. А тем, кто уже приобрел опыт эффективного обращения с собственными финансами, будет интересно узнать об экстремальных и рискованных инвестициях на фондовом рынке. Канал не перегружен профессиональными терминами, поэтому в предоставляемой информации легко разобраться, к тому же она хорошо систематизирована.

 25,8 тыс. подписчиков



Дайджест

На канале размещается актуальная информация для опытных клиентов банков, которая позволяет пользоваться их услугами с максимальной выгодой для себя. Помимо новостных публикаций о событиях на банковском рынке, заинтересованный читатель найдет для себя много интересного о кешбэке, накопительных счетах, бонусных программах, акциях, кредитах, тарифных изменениях, а также о дополнительных сервисах российских банков. Полезный ресурс, позволяющий эффективно пользоваться доступными финансовыми услугами.

 42,2 тыс. подписчиков



 45,5 тыс. подписчиков



Bankiros.ru

На канале регулярно публикуются новостные экономические сводки, которые помогают ориентироваться в том, что происходит на мировых рынках. Периодически появляются аналитические материалы с мнениями экспертов относительно тех или иных информационных поводов и глобальных процессов. Здесь также можно найти простые, но эффективные советы по личным финансам, обзоры по банковским предложениям и другую интересную финансовую информацию.



Финансовый караульный

Основной задачей авторы канала видят формирование финансовой картины мира. Канал собирает актуальную информацию по всем телеграм-каналам на финансовую и околофинансовую тематику и оперативно предоставляет ее своим читателям.

 56,1 тыс. подписчиков



Дмитрий Лихачев:
*«Книгу заменить ничем
 нельзя. Несмотря на новейшие
 открытия, новые виды сохранения
 информации, не будем спешить
 расставаться с книгой»*

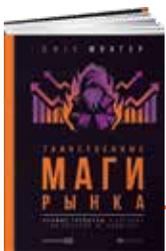
”



**«ПЕРВЫЕ ШАГИ
 К ФИНАНСОВОЙ
 НЕЗАВИСИМОСТИ»**
 (Павел Волков)

Автор книги, венчурный предприниматель и экс-вице-президент инвестиционного холдинга, не понаслышке знаком с фондовым рынком. Доступным языком, с помощью интересных примеров он рассказывает о том, как изменить свое финансовое состояние к лучшему.

Многие люди задумываются об инвестировании, но не решаются сделать первый шаг, считая, что это сложно. Автор объясняет, как устроена биржа, что означают финансовые термины, и дает пошаговые рекомендации для начинающих инвесторов.



**«ТАИНСТВЕННЫЕ МАГИ
 РЫНКА»**
 (Джек Швагер)

Подзаголовок книги – «Лучшие трейдеры, о которых вы никогда не слышали» – говорит сам за себя. Автор, отраслевой эксперт по фьючерсам и хедж-фондам, уже писал книги об акулах трейдинга, чьи имена на слуху. На этот раз он поговорил с обычными людьми, которые добились успеха на бирже, но о которых не пишут СМИ и сообщества трейдеров. Он рассказывает не только об их торговых стратегиях, но и о том, какие книги и идеи вдохновляли каждого из них на пути к успеху, какие просчеты и ошибки они допускали.



**«СТРАТЕГИЯ МЫШЛЕНИЯ
 БОГАТЫХ И БЕДНЫХ
 ЛЮДЕЙ»**
 (Саидмурод Давлатов)

Бизнес-коуч, человек, который сумел пройти путь от грузчика до успешного предпринимателя, владельца и совладельца 18 компаний, более 20 лет анализировал психологию мышления богатых и бедных людей. В итоге ему удалось сформулировать 32 отличия, которые мешают большинству из нас достичь финансового благополучия. Все они описаны в его новой книге.

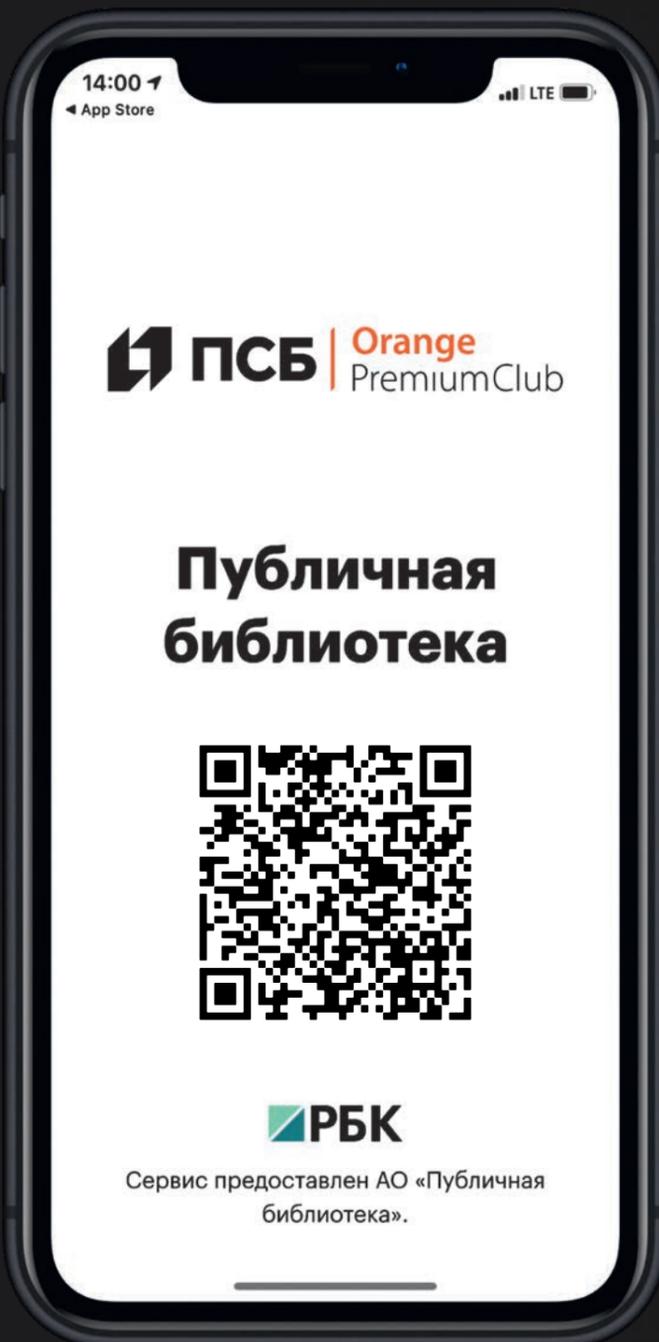


**«БУДУЩЕЕ БЫСТРЕЕ,
 ЧЕМ ВЫ ДУМАЕТЕ.
 КАК ТЕХНОЛОГИИ
 МЕНЯЮТ БИЗНЕС,
 ПРОМЫШЛЕННОСТЬ
 И НАШУ ЖИЗНЬ»**
 (Питер Диамандис,
 Стивен Котлер)

Искусственный интеллект, биотехнологии, роботизация, 3D-печать, блокчейн, виртуальная реальность – инновации стремительно врываются в нашу жизнь и меняют мир вокруг. Масштабы и скорость преобразований сегодня несопоставимы с теми, что были еще 20–30 лет назад. Как они влияют на экономику и бизнес, какие новые возможности открывают перед всеми, кому вовремя удастся поймать эту волну? Авторы с юмором, местами черным, описывают наиболее мощные тренды и прогнозируют, как новые технологии изменят наше завтра.



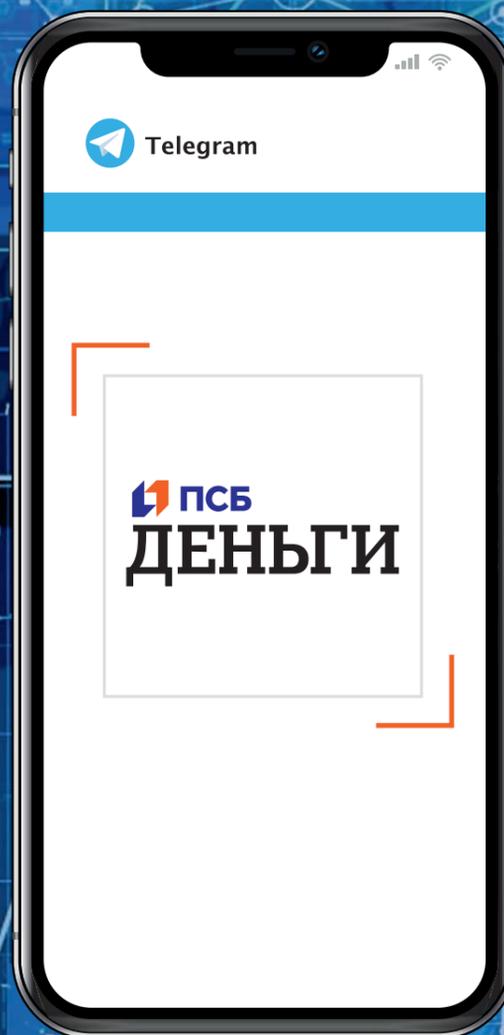
Читайте любимые газеты
и журналы в мобильном
приложении



8 800 333 52 42
psbank.ru

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

Подписывайтесь на Telegram-канал
«ПСБ Деньги»



ОПЕРАТИВНО
И ДОСТОВЕРНО
ОБ ЭКОНОМИКЕ,
ИНВЕСТИЦИЯХ
И ФИНАНСОВЫХ
ИНСТРУМЕНТАХ

