

ПСБ ДЕНЬГИ

36

**МЭТРЫ
ФИНАНСОВОЙ
ВСЕЛЕННОЙ:**
Зачем становиться
квалифицированным
инвестором

62

**ЧТО МЫ ЗНАЕМ
О БРИКС:**
Для чего создано
объединение и как оно
устроено

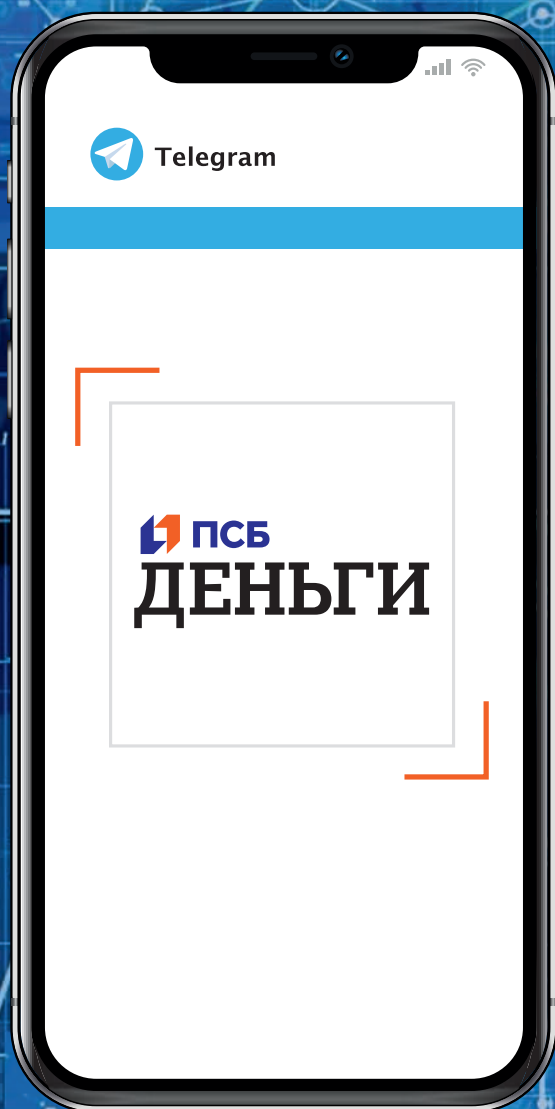
82

**БЛЕСК И НИЩЕТА
АССИГНАЦИЙ:**
Как у бумажных
и серебряных рублей
оказался разный «курс»

ЖИЗНЬ

В ПОТОКЕ БОЛЬШИХ ДАННЫХ

Подписывайтесь на Telegram-канал
«ПСБ Деньги»



**ОПЕРАТИВНО
И ДОСТОВЕРНО
ОБ ЭКОНОМИКЕ,
ИНВЕСТИЦИЯХ
И ФИНАНСОВЫХ
ИНСТРУМЕНТАХ**





**Уважаемые читатели,
клиенты ПСБ!**

Нам сложно это осознать, но каждый день мы производим миллионы и миллиарды байтов данных – о своих покупках, передвижениях, друзьях и близких и даже о своих мыслях и намерениях – через строку «поиск». Вместе с людьми потоки информации ежесекундно производят энергосистема, транспорт, самые разные электроприборы в промышленности и сфере услуг. Мы и не заметили, как наша экономика превратилась в экономику данных.

Перспективы, которые она открывает, завораживают: изучив накопленную информацию, можно сократить неоправданные издержки, пустив силы на что-то действительно важное. В Китае данные на официальном уровне признали важным ресурсом, наряду с полезными ископаемыми. Но как не просто бывает извлечь ценные минералы из горной породы, так же непросто извлечь пользу из огромного массива данных. Компании выдвигают гипотезы, пробуют, ошибаются и пробуют снова. Где-то процесс идет быстрее – на переднем крае экономики данных сегодня находится банковская отрасль, которая научилась с их помощью проводить точный скоринг, эффективно обращаться с запросами и персонифицировать рекламу. Но возможно, еще больше резервов таится в тех сферах, где решения на основе больших данных только начинают внедряться – в традиционных промышленных отраслях, госсекторе, управлении коммунальным хозяйством, медицине. Специалисты говорят, что очевидные результаты этой работы мы увидим в ближайшие годы: экономика данных преподнесет нам сюрпризы совсем скоро.

Приятного чтения!

Вера Подгузова,
главный редактор,
старший вице-президент –
директор по внешним связям
ПАО «Промсвязьбанк»

ГЛАВНАЯ ТЕМА

4 На пороге больших данных
На каком этапе находится сфера Big Data в России и в мире

12 Эра открытости
Как большие данные изменят нашу жизнь

18 «Большим данным надо поставить задачу»
Интервью исполнительного директора Ассоциации больших данных Алексея Неймана

ИНВЕСТИЦИИ

24 Жажда нового
Подводим первые итоги года IPO

28 Возможности инвестора в период высоких ставок
Как сформировать инвестиционный портфель в период ужесточения ДКП, рассказывает старший вице президент – директор департамента управления благосостоянием ПСБ Алексей Жоголев

30 Игра не окончена
История борьбы мелких инвесторов и крупных фондов за GameStop



ЛИЧНЫЕ ФИНАНСЫ

36 Мэтры финансовой вселенной
Зачем нужен статус квалифицированного инвестора

БАНКИ

40 Кредитка вместо дебетовой карты?
Разбираем плюсы и минусы

НЕДВИЖИМОСТЬ

44 Доходная кладовка
Как устроен рынок малых нежилых помещений

БИЗНЕС

48 Сверло удачи
Кейс компании «ВсеИнструменты», которая выросла из стартапа в крупный маркетплейс

52 Майнинг как бизнес: как это будет?
Изменения, которые ждут майнинговую отрасль после принятия нового закона

ГЕОПОЛИТИКА
60 БРИКС: мы такие разные

62 Что мы знаем о БРИКС
Почему у нового объединения большие перспективы и что о нем знают россияне

ПСИХОЛОГИЯ
66 Выбираю — значит, существую
Как наш мозг принимает решения



ОБРАЗОВАНИЕ

70 Секрет успеха? Lifelong learning
Почему концепция непрерывного обучения захватила мир

ЗОЖ

76 Биохакинг – религия для богатых
Методики оздоровления и омоложения, которые стоит взять на вооружение

РЕТРОКЕЙС
82 Блеск и нищета ассигнаций
Почему у бумажных и серебряных рублей в XVII–XIX веках оказался разный «курс»

НА ДОСУГЕ
90 «Работаем не покладая рук!»
Телеведущая Арина Шарапова – о своих новых проектах

МЕДИАТЕКА
94 Под замком: как защитить персональные данные
Что почитать, посмотреть и послушать о новом мире Big Data



«Промсвязьбанк Деньги»
№ 4 (16) 2024
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
psbdengi@psblog.ru
https://psblog.ru/nashi-izdaniya/

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

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

ООО «ПРОПЕЧАТЬ»
г. Москва, Боровское шоссе, 2А к4, 8(499)490-44-62

Фото из архивов ПАО «Промсвязьбанк», Изображения сгенерированы с помощью нейросети Midjourney, Shutterstock/FOTODOM, Shutterstock.AI/FOTODOM, FOTODOM, ТАСС. Фото на обложке: изображение сгенерировано с помощью нейросети Midjourney

Тираж
3000 экз.

Подписано в печать 6.11.2024

Распространение бесплатное

Перепечатка любых материалов возможна только со ссылкой на издание «ПСБ Деньги»

НА ПОРОГЕ БОЛЬШИХ ДАННЫХ



Изображение сгенерировано с помощью нейросети Midjourney

Сотни тысяч чьих-то имен, фамилий, IP-адресов, всевозможные сведения о покупках, постоянно меняющиеся геолокации клиентов, охватывающие буквально весь мир. Планета давно превратилась в магический кристалл чародея. Однако на практике бизнесу предстоит кропотливая работа по анализу данных, и пока обращаться со скопившимися массивами умеют не все.

Текст: Александр Столяров

ЗАМЕЩЕНИЕ ДАННЫХ

Объем данных с каждым днем в мире только увеличивается. Ежедневно в мире создается 328,77 млн терабайт данных, причем 90% их мирового объема было произведено за последние три года – по одному факту легко понять, как стремительно растет количество данных в IT-системах.

Мировой рынок big data увеличился в прошлом году до 220 млрд долларов, следует из исследования консалтинговой компании MarketsandMarkets. По прогнозам, к 2028 году он может почти удвоиться и достигнуть 401 млрд долларов. Российский рынок составляет лишь 1,5% мирового. По базовому сценарию российский рынок до конца 2024 года вырастет до 319 млрд рублей, говорят в Ассоциации участников рынка больших данных (АБД). При наихудшем сценарии – всего до 189 млрд рублей.

За последние два года российский рынок решений для big data претерпел серьезные изменения: с него ушли многие иностранные вендоры со своими системами хранения данных (СХД), такие как Dell, Hitachi, Huawei, NetApp. Западные облачные сервисы также оказались недоступны в России. Весной текущего года AWS, Microsoft и SAP закрыли доступ российским компаниям к своему облачному

ПО. А спустя месяц Роскомнадзор в ответ сам заблокировал для россиян облачные серверы от Amazon. Зарубежные системы управления базами данных (СУБД) тоже теперь не достать в России. Создатели популярных решений Oracle и Microsoft свернули бизнес еще в 2022 году.

Их тут же взялись замещать российскими решениями. Раньше для хранения данных обычно используются созданные международными компаниями open-source системы (на основе открытого кода, то есть их можно дорабатывать под нужды конкретных компаний. – Прим. ред.) s3 или hdfs. Для стриминга (обеспечения постоянного потока передачи данных. – Прим. ред.) – Kafka, для обработки – Hadoop и Spark. Для DWH (хранилище структурированных данных, помогающих руководителям бизнеса увидеть цельную картину, что происходит с компанией. – Прим. ред.) нужны системы Hive, Impala, Greenplum,

Clickhouse, рассказывает архитектор Big Data компании Softline Digital Дмитрий Пухов.

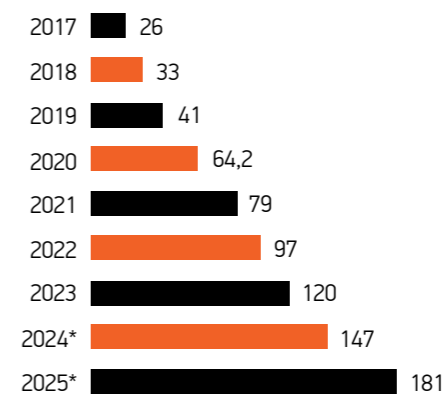
«Российские компании сегодня собирают похожие системы в свои вендорские сборки и продают готовые решения с сопровождением», – отмечает он.

Среди локальных решений по хранению данных можно выделить российские RuBackup, Basis Virtual Protect, Altaro VM Backup, YADRO, AeroDisk, «Гравитон», «Береста», продолжает технический директор компании «САТЕЛ», занимающейся разработкой ПО и развертыванием IT-инфраструктуры, Евгений Мосин. По его мнению, эти продукты показывают, что российский рынок в этом сегменте уже достаточно развит.

Западные облачные сервисы также удалось импорто-заместить. По словам Пухова, на замену западным облакам Amazon, Azure, Google Cloud пришли российские Yandex Cloud, SberCloud, VC. Также на рынке сегодня пользуется спросом Национальная облачная платформа «Ростелекома», «Облако» Mail.ru и CloudMTS, продолжает Евгений Мосин.

Попутно содержать массивы информации стало намного дороже. В 2022 году цены на отечественные серверы СХД поднялись в полтора раза. Российские облачные провайдеры также повысили стоимость

Сколько данных создается в мире, зетабайт



* прогноз

аренды. Например, Yandex Cloud весной 2022 года поднял цену на свои услуги на 30–60%. По оценкам Евгения Мосина, стоимость облачных серверов только в 2023 году в России выросла в среднем на 15%. Это связано со скачком цен на оборудование, дефицитом компонентов и увеличением логистических затрат.

Раньше крупные игроки могли покупать большое число серверов, теперь же им приходится наращивать их осторожнее. К примеру, у страховых компаний стоимость серверов для обработки клиентских данных может легко доходить до 100 млн рублей. У крупных же банков или телеком-операторов бюджеты на управление данными могут достигать нескольких миллиардов рублей в год.

При этом эффект от использования больших данных не всегда покрывает затраты на их сбор, хранение и анализ. «Один из крупнейших российских ритейлеров накопил более 5 петабайт данных, но использовал лишь около 25% из них. Высокие затраты на хранение информации и неэффективное использование данных привели к тому, что инвестиции в инфраструктуру оказались значительно выше ожидаемой выгоды от анализа», – рассказывает Евгений Мосин, добавляя, что компании с устаревшей инфраструктурой могут столкнуться с высокими затратами без ощутимых выгод.

Многие компании пытаются найти выход, снижая расходы на обработку и анализ больших данных. Для этого они, по словам Мосина, оптимизируют хранение информации, переходят на облачные решения с оплатой за фактическое использование (pay-as-you-go). Также стараются комбинировать разные схемы хранения данных: например, используют «горячее» хранение (данные из таких хранилищ можно

моментажно извлечь), для которого нужны более мощные серверы и сетевые каналы, и более дешевое, «холодное» хранение (данные извлекаются редко).

ОЖИДАНИЕ ДАННЫХ

Компании и IT-специалисты сходятся в том, что основная ценность big data в возможности их анализа. С их помощью можно лучше понять поведение клиентов, найти ошибки в бизнес-процессах и работе на производстве.

Чаще всего большие данные используют сервисные компании в финансовом секторе, в телекоме и IT, говорится в исследовании Института статистических исследований и экономики знаний (ИСИЭЗ) НИУ ВШЭ «Мониторинг цифровой трансформации бизнеса». И это неслучайно. По оценкам аналитиков, выгоднее всего применять big data в сферах, где происходит большое число контактов с клиентами. Это позволяет лучше прогнозировать их поведение. Поэтому большие данные так любят собирать рекламные агентства и компании в сфере ритейла. Последние, к примеру, могут с их помощью повысить эффективность маркетинга, оптимизировать ассортимент товаров и подобрать для них более взвешенную цену.

В производстве big data позволяет выработать новые подходы. И дает возможность более эффективно проводить ремонт оборудования – не по регламенту, а на основе прогнозов, когда оно выйдет из строя.

Банкам большие данные помогают в числе прочего проводить клиентский скоринг

На больших данных сегодня зарабатывают совсем немногие компании



По мнению аналитика сервиса для ведения товарного учета в розничной торговле «Контур.Маркета» Дарьи Жигалиной, зарабатывать на больших данных – это, скорее, прерогатива крупных компаний. Неслучайно именно крупный бизнес сегодня активнее вкладывается в работу с данными.

Как примеры монетизации данных Жигалина приводит кейс телеком-операторов, у которых есть аудиторные данные (совокупность характеристик аудитории. – Прим. ред.) по разным сегментам клиентов. Они позволяют операторам эффективнее проводить рекламные кампании. «Ценность данных состоит в их объемах и интересных пересечениях, на которых можно построить выводы», – отмечает эксперт.

По словам генерального директора компании «Логвинов Консалтинг Сервис» Олега Логвинова, на больших данных сегодня зарабатывают совсем немногие. «Лишь малая часть компаний использует действительно большие данные. Пока это делает только бизнес

из сферы услуг – все те же банки, телеком, ритейлеры. Другие к этому еще только идут и пока не видят никакой в этом потребности», – говорит эксперт.

В то же время целые отрасли экономики даже не приступали к использованию больших данных – соответственно, пока не знают, какие именно эффекты могли бы от этого получить. По словам Олега Логвинова, в аутсайдерах сегодня в области big data оказываются многие компании нефтегазового сектора, энергетики, горнодобывающей, сельскохозяйственной отрасли. «Увы, но большинство структур данного сегмента все еще не уделяет внимания тому, как извлекать выгоду «из данных», поскольку мало кто из них располагает стратегией развития данных как реального актива. И это при том, что буквально все уже имеют компьютеры и должны работать с массой генерируемых данных», – отмечает эксперт.

Многие компании просто не знают, как данные правильно связывать, анализировать, безопасно хранить. «Да, появляются локальные датасеты (структурированные массивы данных. – Прим. ред.), но дезинтегрированные между собой и не поддающиеся инструментам глубокой аналитики, машинного обучения», – заключает Логвинов.

ОТРЕЗВЛЕНИЕ ДАННЫХ

Сейчас мы находимся на этапе, когда первоначальная эйфория от перспектив big data сменилась если не разочарованием, то неким отрезвлением. Многие компании столкнулись с тем, что обработать скопившиеся данные и извлечь

из них пользу возможно далеко не всегда. По словам разработчика Workerly Емельяна Мараховского, клиентских данных у компаний сегодня скопилось много, но часто эти данные невозможно проанализировать.

«Далеко не все можно с помощью этих данных предсказать, не везде можно построить корректную модель, которая даст тот результат, который ждет заказчик. Кроме того, такая модель может быть в одно время точна, а через какое-то время уже не давать результата. На первый взгляд кажется, что данных собрали много, но только по части предикторов (то есть по нескольким параметрам. – Прим. ред.), а нужны и другие предикторы, которые не были учтены. В результате будет недо-





дется еще раз поставить для себя вопрос: надо ли собирать данные, какие и для чего? И найти на него честный ответ в новой экономической и информационной реальности.

УТЕКАЮЩИЕ В СЕТЬ

Хранение больших объемов данных ставит перед компаниями еще один серьезный вызов. Базы надо защищать от наносящих серьезные имиджевые издержки утечек. Здесь стоит вспомнить грандиозный скандал, в который в прошлом году угодил американский сайт генетических тестов 23andMe, допустивший утечку персональных данных 6,9 млн клиентов. Хакеры просто взломали учетную запись одного из админов, скачали все данные и выложили их в даркнет.

Россия же, по информации Positive Technologies, и вовсе возглавляет рейтинг стран по числу объявлений о продаже баз данных компаний в даркнете. На российские объявления приходится около 10% от общего числа объявлений за первое полугодие 2024 года. То есть наши данные в повышенной зоне риска.

статочно данных для работы модели», – рассказывает он.

Правда, в будущем, по его мнению, данных собирать меньше не станут, так как средств хранения становится только больше, возможности здесь у компаний расширяются. Но, очевидно, относиться к этим массивам информации будут более критично.

Есть уже и неоправдавшие ожидания. Например, персонализированная реклама, сделанная на основе big data, становится неэффективной. Так, по данным исследования «Яндекса» и аналитического агентства A2.Research, треть жителей страны предпочитают не брать трубку, когда звонят с незнакомых номеров. То есть рекламные сообщения до них просто не доходят. По словам же Евгения Мосина, 25% видеорекламы обычно просматривают боты.

Банкам большие данные помогают в числе прочего проводить клиентский скоринг. Но в последнее время аналитики пришли к выводу, что большое количество параметров для анализа не всегда гарантирует правильную оценку платежеспособности клиента. Для нее достаточно знать зарплату, место работы и кредитную историю, остальные параметры могут только запутать систему.

Поэтому и бизнесу, и разработчикам решений для больших данных сейчас при-

с аналогичным периодом 2023 года», – рассказывает руководитель российского исследовательского центра «Лаборатории Касперского» Дмитрий Галов.

Руководитель направления F.A.C.C.T. Attack Surface Management Николай Степанов отмечает, что сейчас в России действует множество группировок, которые атакуют с помощью шифровальщиков как крупный, так и малый бизнес. «Характер атак в последнее время изменился. Если для зарубежных атак выбираются крупные цели, чтобы получить максимально возможный выкуп, то в России чаще под прицел попадают ВПК, ТЭК, IT, телеком. Это связано с тем, что злоумышленники не только хотят получить выкуп, но и украсть данные, параллельно нарушив цепочку производства», – объясняет эксперт.

Часто преступники совершают и простые кражи данных (без шифрования), а также запускают «вайперы» (от англ. wipe – «гадюка») – программы, которые уничтожают данные на зараженных компьютерах.

Защититься от утечек персональных данных в случае кибератак на компании обычные клиенты не могут никак. Все дело в том, что данные пользователей часто собираются без их ведома. Теоретически россияне могут попросить компании удалить их персональные данные – личные фото, имя, телефон и т.п. – из клиентских баз. Соответствующий закон был принят еще в 2020 году. Но у компаний остается возможность этого не делать, проследить за ее действиями никто не сможет.

Давая согласие на обработку данных, пользователи не могут оценить, насколько надежна система защиты данных у провайдера. «Проверить это можно лишь в том случае, если они используют open-source (с открытым кодом – Прим. ред.) сервисы», – рассказывает основатель проекта BioData Станислав Скакун. – Таких компаний мало: например, недавно западный VPN-сервис Proton (запрещенный в России) специально открыл свой код и провел независимый аудит, чтобы показать, как в нем обрабатываются данные пользователей. Но такие практики сегодня не распространены, так как большинство компаний по понятным причинам предпочитают использовать продукты с закрытым кодом».

ПРОДАВЦЫ ДАТАСЕТОВ

В будущем обычные люди, а не только крупные компании, смогут получить свой кусок пирога – выгоду от распространения данных. Крупные компании будут им за их распространение платить, считает ряд опрошенных «ПСБ Деньги» разработчиков.

«Данные через некоторое время будут расти в цене. Все больше компаний будет платить за датасеты для обучения нейросетей. Это будет связано с развитием машинного обучения, которое базируется именно на массивах данных», – говорит Олег Логвинов.

Правда, по словам Станислава Скакуна, в России никаких обсуждений возможности прямой продажи данных сегодня не ведется. У компаний также пока нет желания платить за данные. Тем не менее стартап BioData является инструментом для сбора данных с возможностью использования в научных целях. «Мы уже разработали инструмент для анонимизированного сбора данных о здоровье и актив-

ности пользователей. Через наше приложение пользователи загружают информацию о питании, свои медицинские анализы, а в скором времени мы добавим и ответы на опросники, данные с устройств, отслеживающих сон и спортивную активность. Да, конечно, мы пока не в состоянии им за эти данные платить, но уже сейчас предоставляем им какие-то бонусы – например, бесплатно определяем их биологический возраст», – рассказывает Скакун.



Разработчик говорит, что в будущем хочет создать инструменты монетизации этих данных для пользователей, давая пользователю возможность соглашаться на их использование для научных исследований. И делиться доходом от продажи такой лицензии с обычными людьми, загрузившими их в приложение. Научные команды могли бы с их помощью проверять свои гипотезы. Также их можно использовать для обучения нейросетей.

Евгений Мосин считает, что подобные концепции «цифрового суверенитета», когда пользователи сами распоряжаются своими данными, в будущем станут реальными. Уже сегодня на рынке есть похожие решения. Например, проект Brave Browser с функцией блокировки рекламы, который предлагает пользователям получать вознаграждение в виде криптовалюты

ты за просмотр рекламных объявлений, когда они дают согласие на их показ. Или блокчейн-проекты Datum и Ocean Protocol – платформы для управления и продажи данных пользователями.

Однако не все эксперты уверены в реалистичности таких проектов. Заместитель директора подразделения консалтинга DIS Group Сергей Евтушенко отметил, что рынок к таким предложениям относится с настороженностью, так как данная концепция требует проработки, в том числе сложных технических процессов. Генеральный директор АНО «Национальный центр компетенций по информационным системам управления холдингом» (НЦК ИСУ) Кирилл Семион добавляет, что тоже не верит в реализацию этой концепции, так как она потребует кардинального изменения всей нормативной базы. 🇺🇸



В будущем к массивам данных компании будут относиться более критично

КТО И ЧТО О НАС ЗНАЕТ

- ПРИЛОЖЕНИЯ
- МОБИЛЬНЫЙ ОПЕРАТОР
(ДАННЫЕ О ПОКУПКАХ)



БОЛЕЕ **1 МЛН** КАМЕР ВИДЕОНАБЛЮДЕНИЯ УСТАНОВЛЕНО В РОССИИ В РАМКАХ ПРОГРАММЫ «БЕЗОПАСНЫЙ ГОРОД», **300 ТЫС.** ПОДКЛЮЧЕНЫ К СИСТЕМЕ РАСПОЗНАВАНИЯ ЛИЦ

У КРУПНЫХ РОССИЙСКИХ БАНКОВ МОЖЕТ ХРАНИТЬСЯ **2-3 ПЕТАБАЙТ** ИНФОРМАЦИИ, ЧТО РАВНО **1 ТРЛН** СТРАНИЦ СТАНДАРТНОГО ТЕКСТА



- БАНКИ
- РОЗНИЧНЫЕ СЕТИ
- НАЛОГОВАЯ
(ДАННЫЕ О ПОКУПКАХ)

- ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ИНФОРМАЦИОННЫЕ СИСТЕМЫ
(ДАННЫЕ О СОСТАВЕ СЕМЬИ, ОБ АДРЕСЕ И О МЕСТЕ ПРОЖИВАНИЯ, ОБ ОБРАЗОВАНИИ, ОБРАЩЕНИЯХ К ВРАЧАМ)



БОЛЕЕ **500 ТЫС.** ТЕРАБАЙТ ДАННЫХ ХРАНИТСЯ В ГОСУДАРСТВЕННЫХ ИНФОРМАЦИОННЫХ СИСТЕМАХ, ПО ДАННЫМ СЧЕТНОЙ ПАЛАТЫ

- ПРИЛОЖЕНИЯ
(РАСПОЗНАВАНИЕ РЕЧИ)



150 ЭКЗАБАЙТ ИНТЕРНЕТ-ТРАФИКА ПЕРЕДАЛИ И **513 МЛРД МИНУТ** НАГОВОРИЛИ ЧЕРЕЗ МОБИЛЬНЫЕ СЕТИ РОССИЯНЕ В 2023 ГОДУ. МНОГИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ ИМЕЮТ ДОСТУП К МИКРОФОНУ И ИСПОЛЬЗУЮТ ДАННЫЕ ДЛЯ МАРКЕТИНГОВЫХ РЕКОМЕНДАЦИЙ

К 2026 ГОДУ **1,3 МЛРД ЧЕЛОВЕК** В МИРЕ БУДУТ ПОЛЬЗОВАТЬСЯ СМАРТ-ЧАСАМИ ИЛИ ФИТНЕС-ТРЕКЕРАМИ. ЭТО ОБЕСПЕЧИТ ПОТОК ДАННЫХ О ФИЗИЧЕСКОМ СОСТОЯНИИ ЛЮДЕЙ

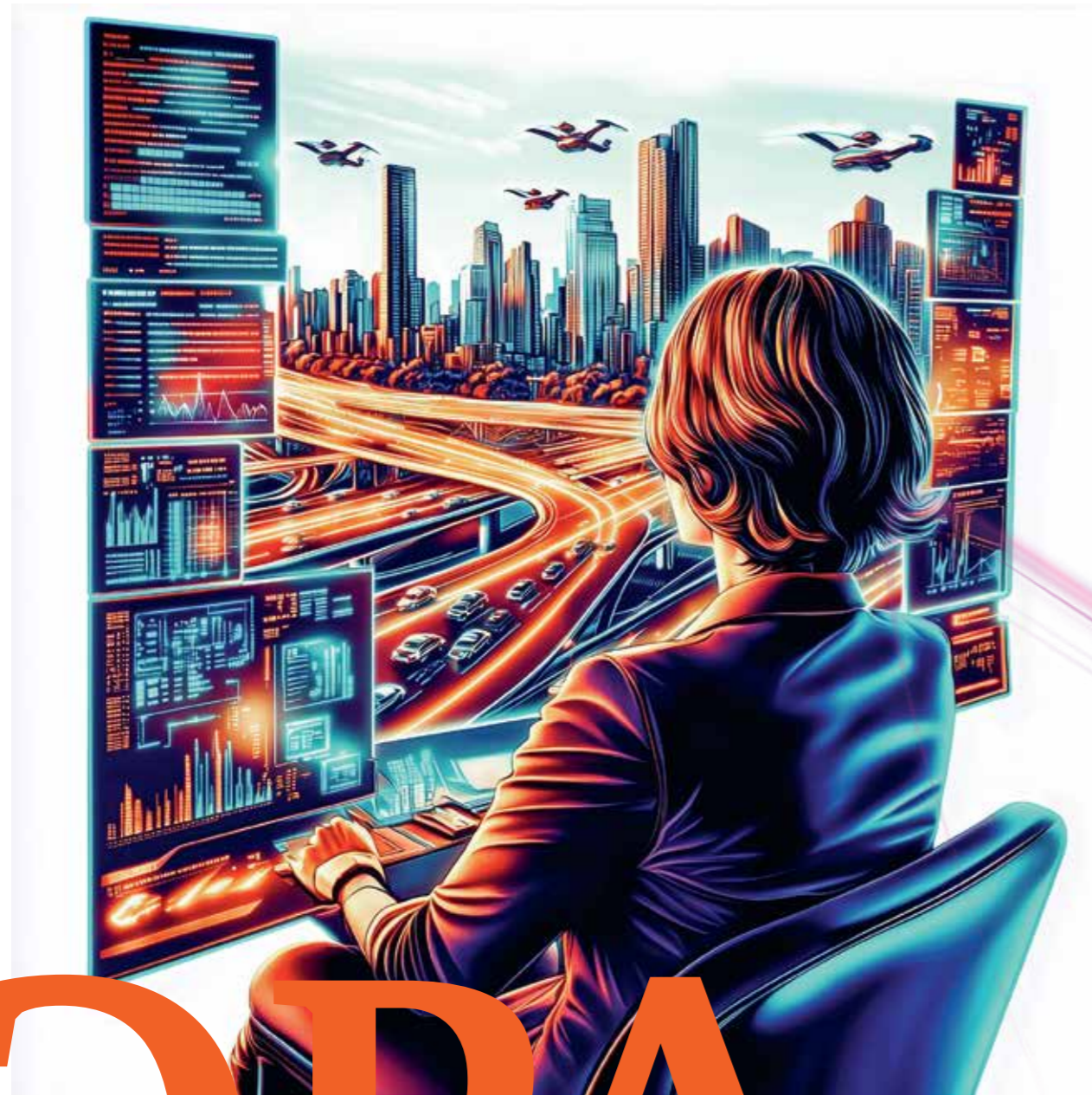


- ПРИЛОЖЕНИЯ
(ДАННЫЕ С НОСИМЫХ УСТРОЙСТВ О ПУЛЬСЕ, СНЕ, ФИЗИЧЕСКОЙ АКТИВНОСТИ)

СОЦСЕТЬ МОЖЕТ ГЕНЕРИРОВАТЬ ДО **4 ПЕТАБАЙТ** ДАННЫХ В ДЕНЬ, И ДАТА-АНАЛИТИКИ ПЫТАЮТСЯ ИЗВЛЕЧЬ ИЗ ЭТОГО ПОЛЬЗУ



- МАРКЕТПЛЕЙСЫ
- СОЦСЕТИ
(ДАННЫЕ О ПОИСКОВЫХ ЗАПРОСАХ, ИНФОРМАЦИЯ В СОЦСЕТЯХ)



ЭРА

ОТКРЫТОСТИ

КАК БОЛЬШИЕ ДАННЫЕ ИЗМЕНЯТ НАШУ ЖИЗНЬ

Каждый день бизнес на основе больших данных пытается еще точнее выделить свою целевую аудиторию и попасть в нее особым маркетинговым предложением. А еще сократить собственные издержки и повысить свою рентабельность.

Текст: Елена Ченцова

Но что насчет жизни общества и нас, отдельных его представителей? Как и когда мы сами ощутим реальную пользу от больших данных?

На самом деле большие данные сейчас внедряются буквально везде – в госуправлении, городском хозяйстве, медицине и других сферах. Первые эффекты уже есть – просто мы не часто обращаем на них внимание. Так уж устроено наше сознание: изменения к лучшему мы считаем само собою разумеющимися. Хотя очень часто эти изменения – результат работы с теми самыми большими данными. Аналитика на основе big data постепенно делает не только бизнес, но и государственные сферы все эффективнее. На практике это будет означать более комфортную повседневную жизнь: меньше пробок, меньше происшествий и нарушений, меньше аварий на коммунальных сетях, меньше времени ожидания приема у врача. А в потенциале – более продолжительную и качественную жизнь.

ЛОГИСТИКА: МИССИЯ – СДЕРЖАТЬ ЦЕНЫ

Логистика и транспорт – сферы, которые, как и банки и телекомы, находятся на переднем крае внедрения больших

данных. Благодаря геолокации компании-перевозчики уже сейчас видят в реальном времени полную картину буквально по каждой машине: где она находится в каждый конкретный момент и даже общий вес товаров в машине и их сумму.

Аналогичные системы действуют и для других видов транспорта. Но специалисты ждут, что большие данные помогут в будущем еще сильнее оптимизировать перевозки. Так, ЮНКТАД недавно выпустила доклад «Навигация в будущее», где объясняет, как интеграция данных автоматизированных информационных систем с передовыми технологиями преобразует

морскую отрасль и решит ее ключевые проблемы – в первую очередь это рост стоимости фрахта из-за удлинения морских путей. Внутренние системы связи на судах уже собирают данные о расходе топлива, загрузке судна и т.д. В будущем суда будут использовать сети 5G/6G, дальние HF/VHF-каналы связи и БПЛА для улучшения связи между судами и берегом. ЮНКТАД уверена, что это позволит сделать ставки фрахта конкурентоспособными и гибкими. Это крайне важно для всех людей без исключения, так как транспортные расходы составляют значительную часть в итоговой цене товаров, а значит, влияют напрямую на экономику и наше благосостояние. Любые методы, которые позволят сдержать транспортные расходы, пойдут обществу на пользу.

ВИДЕО ПОВСЮДУ

Еще одна сфера, где применение больших данных дает колоссальные эффекты, – транспорт общественный. Применять аналитику на основе big data в крупных мегаполисах начали около 10 лет назад, первые эффекты появились довольно быстро, и теперь крупные города по всему миру, от Москвы и Токио до Мехико и Бангкока, анализируют потоки частного и транспорта общественного и оптимизируют их.

ОБРАБОТКА БОЛЬШИХ ДАННЫХ С ПОМОЩЬЮ ИИ ПОЗВОЛИТ ВЫЯВИТЬ НЕОЧЕВИДНЫЕ ЗАКОНОМЕРНОСТИ

Новые перспективы открываются по мере оснащения все большего числа современных автомобилей выходом в интернет. Это позволяет создать специальную систему безопасности на дорогах V2X – vehicle-to-everything, она собирает данные о других машинах и пешеходах. В крупных городах V2X используются, чтобы упростить движение общественному транспорту и машинам экстренных служб, подсказать частным автомобилям необходимость объезда ДТП или перекрытия дороги и т.д.

Так, в Перми системой V2X оборудовали городские трамваи и несколько ключевых перекрестков: при приближении трамваев светофор автоматически определяет, что это за маршруты и соблюдают ли они график, в случае отставания трамвая от графика зеленый для него горит дольше либо быстрее включается, чтобы он мог ехать быстрее.

Важнейший элемент в таком управлении транспортными системами – сеть видеокамер. В России в рамках программы «Безопасный город» уже установлено более 1 млн камер видеонаблюдения, все они распознают номера автомобилей, и каждая третья из них подключена к системе распознавания лиц.

Но видеокамеры дают массив важных данных не только для управления транспортом, но и для полиции и даже... для налоговой службы. Так, в Москве за 10 лет развития системы «Безопасный город» количество зарегистрированных преступлений уличной преступности сократилось вдвое, число угонов – в 10 раз. Выросла и раскрываемость преступлений.

Что же касается налоговой, то аналитики службы успешно используют данные с видеокамер, а также из транспортных систем – например, об оплате

парковок и штрафов, – чтобы выявить истинных владельцев и связи того или иного бизнеса: это помогает пресечь уход от налогов.

В будущем наши города будут наполняться не только видеокамерами, но и разного рода датчиками, что сделает их еще более комфортными для жизни, обещают ученые.

«Цифровизация в будущем затронет буквально все сферы городского хозяйства, – рассказывает Константин Трофименко, директор Центра исследований Умного города ФГРП НИУ ВШЭ. – Везде – условно говоря, на каждом мусорном баке – будут стоять датчики, фиксирующие заполнение этого бака, потребление ресурсов, передвижение транспорта, работы ЖКХ, городской энергетики и т.д. Город будет собирать данные обо всех процессах, которые в нем происходят. Это сделает процессы прозрачными, а город сможет обрабатывать получен-

ные массивы данных, просчитывая, к примеру, грузовые и пассажирские транспортные потоки. Уже сейчас в столице тестируются беспилотные трамваи и автобусы, они, в свою очередь, станут носителями датчиков, которые не только собирают, но и передают данные, что будет использоваться в городской системе управления трафиком».

Обработка собранных данных с помощью ИИ, скорее всего, позволит выявить закономерности, которые сейчас нам неочевидны, и гораздо глубже понять функционирование городского хозяйства, продолжает Константин Трофименко.

Следующий важный момент, по его словам, – повышение качества анализа собираемых данных. «Уже сейчас такой анализ данных, собранных видеокамерами, позволяет распознавать некоторые типы нарушений, а будет распознавать все типы. Более того, распознавание сможет вестись в режиме реального времени, то есть речь будет уже идти в некотором роде о профилактике нарушений. И это вопрос даже не 5–10 лет, а гораздо более близкого будущего», – резюмирует ученый.

МЕДИЦИНА: ОТКРЫТИЯ ВПЕРЕДИ

В ближайшее время в мире появится новый пласт данных – так называемые bio data: сведения о том, как функционирует организм человека. Первые ласточки – данные о физической активности и сне, которые сейчас собирают умные часы и фитнес-трекеры. Считается, что скоро повсеместно появятся устройства, которые будут собирать информацию об уровне холестерина, содержании различных веществ в крови и т.д., постоянно мониторя до 50 показателей.

В больших массивах таких данных могут скрываться совер-



В **2**

РАЗА СОКРАТИЛОСЬ ЧИСЛО УЛИЧНЫХ ПРЕСТУПЛЕНИЙ В МОСКВЕ БЛАГОДАРЯ АНАЛИЗУ ДАННЫХ СИСТЕМЫ «БЕЗОПАСНЫЙ ГОРОД»

ЧЕРЕЗ **10–15**

ЛЕТ ОСНОВНЫМИ МЕДИЦИНСКИМИ УСТРОЙСТВАМИ МОГУТ СТАТЬ ЧАСЫ И СМАРТФОНЫ

шенно новые открытия, которые раньше просто нельзя было сделать, так как масштабные исследования воздействия того или иного фактора на организм – дело сложное и дорогое.

Но ученые пока охлаждают всеобщий энтузиазм. «Подобные устройства, собирающие данные, существовали и лет 10–15 назад, и с технической точки зрения, безусловно, отработка технологий позволяет сегодня создать подобный контур. Однако дальше начинают возникать вопросы, – рассказывает заведующий лабораторией анализа показателей здоровья населения и цифровизации здравоохранения МФТИ Станислав Отставнов и научный сотрудник МФТИ Давид



Наимзада.– Дешевые датчики и плохие программные средства с высоким количеством ложноположительных срабатываний создадут высокую нагрузку на ресурсы системы здравоохранения, бюджет, даже дорожную сеть (речь об автоматическом вызове скорой помощи, если условные умные часы показали резкое ухудшение показателей.– Прим. ред.). С другой стороны,

УМНЫЕ УСТРОЙСТВА, СОБИРАЮЩИЕ ДАННЫЕ О ЗДОРОВЬЕ, ЭТО ПЕРСПЕКТИВНЫЙ ИНСТРУМЕНТ

Оставнов.– С другой стороны, когда первые космонавты штурмовали околоземную орбиту, телемедицинские устройства обеспечивали эти полеты, а это было полвека назад, при других вычислительных мощностях, без глобального охвата вышками связи».

По словам ученых из МФТИ, вопрос должен ставиться иначе. «Роль устройств, собирающих данные, должна заключаться не в вызове скорой помощи в случае инсульта, а в сборе данных, прогнозировании рисков, выдаче рекомендаций по их снижению, – объясняют в МФТИ. – Именно в работе с факторами риска, с корректировкой поведения видится значительный потенциал для изменений. Именно здесь может показать удивительные результаты использование больших данных, когда новые суждения появляются не из переноса фундаментальных знаний о работе органов и тканей на текущую ситуацию, а из колоссального количества реальных наблюдений».

«Носимые устройства, которых сейчас множество на рынке, все чаще используются людьми для отслеживания собственного здоровья и физической активности, а также врачами для удаленного наблюдения за пациентами, – говорит Александр Гусев, директор по развитию компа-

нии Webiomed (разрабатывает платформу для прогнозирования заболеваний). – Это удобно, и, безусловно, будет все больше и больше способствовать профилактике многих заболеваний, позволяя вовремя отслеживать выходящие за рамки нормы показатели. Но для точной интерпретации таких данных необходимо регулярное медицинское наблюдение и консультация специалистов. Удаленный мониторинг служит на текущий момент лишь инструментом для сбора информации и предупреждения о возможных проблемах со здоровьем. Важным аспектом также является точность измерения различных показателей здоровья, таких как пульс, уровень кислорода в крови, артериальное давление и т.д. в конкретном гаджете. То есть умные устройства должны быть не только эстетически привлекательными, но и технически эффективными и безопасными, особенно если они используют ИИ-технологии. В наших руках очень перспективный инструмент, и думаю, что в ближайшие годы носимые устройства начнут активно использоваться в качестве персональных медицинских помощников для дистанционного отслеживания основных показателей здоровья, например для пациентов с хроническими заболеваниями». Специалист убежден: рынок носимых устройств, включая медицинские, скоро по размерам превысит рынок медицинского оборудования. Есть прогноз, что через 10–15 лет основными медицинскими устройствами станут часы, смартфоны и домашние колонки, а не томографы или что-то в этом роде.

Другое направление использования больших данных в медицине – более эффективная организация систем здравоохранения, сопряженная опять же с исследовательской

работой. Широко известен пример Корейской национальной базы данных медицинской информации – в ней собраны все данные об обращениях к врачам, анализах и лечении с 2002 года от корейской Национальной службы медицинского страхования. Сейчас эта база является общедоступной, и на ее основе проводится множество исследований, особенно в области диабета и метаболизма, а также создаются самые разнообразные цифровые платформы.

В Москве большие медицинские данные собираются и анализируются в системе ЕМИАС. Так, Станислав Отставнов напоминает о московском эксперименте по внедрению компьютерного зрения в лучевую диагностику, который стартовал в 2020 году. С тех пор уже и иные технологии ИИ нашли свое применение: в частности, технологии распознавания голоса внедрены для подготовки протоколов рентгенологических и ультразвуковых исследований. «Если раньше мы приходили в поликлинику, нам выполняли обследование (это делал рентген-лаборант), а дальше спустя какое-то время врач описывал изображение (возможно, усталый, под конец смены, возможно, по тем или иным причинам недостаточно квалифицированный), то совершенствование инфраструктуры сбора (получение цифровых изображений) и передачи информации позволило сделать так, что сегодня мы приходим в поликлинику, рентген-лаборант проводит процедуру “съемки”, а далее наш снимок поступает для анализа специалистам дежурной смены референс-центра, созданного на базе центра диагностики и телемедицины ДЗМ (до 2018 года – центр рентгено-радиологии), но у специалистов есть возможность видеть и исходное изображение, и изобра-

жение, уже прошедшее через сервис на основе технологий ИИ, где будут отмаркированы находки сервиса, – рассказывает ученый. – Возможно, для человека повышение качества диагностики не столь видно. На уровне организации системы оказания медицинской помощи это более заметно, так как меньше ошибочных диагнозов, меньше необходимости перелечивать».

Еще один пример результата работы с большими данными, который приводят в МФТИ, – так называемые полигеномные исследования, охватывающие большое количество генов конкретного пациента, и интерпретирующие не столько наличие конкретных мутаций или вариантов, сколько их взаимодействие. Такие исследования базируются на результатах сложных вычислений. «Их внедрение в регулярную клиническую практику, как мне кажется, уже не за горами; и их результаты позволяют эффективно предотвращать развитие многих распространенных и социально значимых заболеваний», – говорит Станислав Отставнов.

Так что, похоже, совсем скоро мы ощутим кардинальные изменения – и все благодаря большим данным. 📊

качественное и надежное оборудование не может стоить дешево. Это логика чиновника, принимающего решение, – вполне обоснованный ход сомнений. Логика юриста – кто понесет ответственность за ошибки (ложное срабатывание, ложное несрабатывание) подобного устройства?»

Сдерживание внедрения подобных технологий в контур системы оказания медицинской помощи, по словам ученых, происходит не на техническом уровне, а на уровне организации – (нужно преобразовывать всю систему, по факту ломать старую так, чтоб она до послед-

него дня существования, замени еще при этом обеспечивала качественное оказание медицинской помощи), экономики (вопросы финансирования новых технологий оказания медицинской помощи специфичны), права.

«Да и упоминаемые “50 показателей” – по большей части маркетинговая уловка: большинство из них – производные и расчетные от данных с буквально нескольких датчиков. В конце концов, полноценную электрокардиограмму не получить без доступа к нескольким разнесенным друг от друга точкам тела, – говорит Станислав



«БОЛЬШИМ ДАННЫМ НАДО ПОСТАВИТЬ ЗАДАЧУ»

Исполнительный директор Ассоциации больших данных Алексей Нейман – о том, что могут и чего не могут большие данные, как их используют банки и могут ли простые люди извлечь из собственных данных выгоду.

Беседовала Елена Ченцова

Мы видим графики, которые показывают экспоненциальный рост объема данных. Значительная их часть – то, что собирает бизнес. Будет увеличиваться количество датчиков в городской среде, устройств интернета вещей. Как вы думаете, выйдет ли когда-нибудь этот объем данных, которые поступают отовсюду, на плато? Или они так и будут все время расти по экспоненте? И можно ли как-то описать структуру поступающих данных: какая доля генерируется нами, какая – бизнесом?

Действительно, к 2025 году общий объем данных в мире превысит уже 175 зетабайт. Экспоненциальная динамика указывает на то, что данные вряд ли когда-либо выйдут на плато – их рост будет огромным и, скорее всего, ускорится. Причина тому – увеличение

количества сенсоров, развитие интернета вещей (IoT) и мультимедийных данных.

Важно отметить, что около 80–90% этих данных неструктурированные и слабоструктурированные. Это логи, видео, аудио, тексты и другие типы данных, которые трудно анализировать в традиционных системах, предназначенных для работы со структурами.

Что такое «логи»?

Лог-файлы – это записи, с помощью которых в системах фиксируются технические

события. Любое электронное устройство создает такие записи на своем «языке», и практически вся техника, имеющая электронную начинку, собирает данные. Это может быть информация о работе устройств, их взаимодействии друг с другом и даже о внешних событиях.

Можете привести пример?

Вы купили чашку кофе. Информация об этом сразу же попала в кассу, и факт продажи кофе был зафиксирован в фискальном чеке. Оплата кофе банковской

картой на терминале зафиксировалась в банке по вашему счету. Если в кофейне была камера системы безопасности, она тоже зафиксировала этот момент, и даже кофейный аппарат записал событие о производстве кофе в свой лог-файл.

Возвращаясь к вопросу о росте объема данных: именно такие процессы и способствуют его экспоненциальному характеру. Большая часть этих данных неструктурированные или слабоструктурированные, как, например, посты в социальных сетях.

Если мы представим весь путь освоения больших данных как некий отрезок, у которого есть начало – где компании только задумывались о том, что надо собирать большие данные и с ними работать, – и конец – когда все данные собираются и анализируются в реальном времени, на Ваш взгляд, мы сейчас все, и бизнес, и общество, в какой части этого отрезка? В начале пути, в середине?

Согласно нашему исследованию в ходе разработки Стратегии развития рынка больших данных до 2024 года, разные отрасли находятся на разных этапах внедрения этих технологий. Мы в Ассоциации выделяем три крупных сегмента. Первый – это лидеры, которые находятся на середине пути, такие как финансы, телекоммуникации и интернет-индустрия. Второй – догоняющие отрасли, такие как ретейл, e-commerce и девелопмент, которые начали использовать технологии чуть позже, но приближаются к лидерам. Третий сегмент – традиционные отрасли, такие как металлургия и нефтегаз, которые пока сильно отстают, хотя и здесь некоторые компании успешно реализуют



проекты по работе с данными. Банкинг точно в числе лидеров, как и сектор B2C в целом, который развивается значительно быстрее других. Важно отметить, что эффект от использования больших данных в B2C-секторе гораздо выше, чем в производственных отраслях, а затраты на внедрение и обслуживание технологий здесь ниже.

В целом рынок больших данных в России не такой большой и развивается не так быстро, как нам всем хотелось бы.

Почему?

Для того чтобы создать качественный цифровой продукт или цифровизировать ту или иную область, необходимо сначала четко понимать, зачем и как это делается: важно поставить цель и только под нее подбирать данные. Затем нужно убедиться, что эти данные доступны и качественные. Далее следует полный цикл анализа, формирования гипотез и их проверки. При положительном исходе вы сможете подтвердить, что модель или цифровую оптимизацию, которую вы планируете, имеет смысл

” **Эффект от больших данных в B2C-секторе гораздо выше, чем в производственных отраслях**

внедрять экономически. Около 90% гипотез отсеиваются еще до этапа внедрения: они либо не подтверждаются, либо оказываются неэффективными, либо не хватает данных. Этот процесс также требует высоких компетенций и значительных затрат, но те, кто начал инвестировать в это раньше других, уже ощущают выгоды от цифровизации.

Есть теорема экономической оценки цифровых активов Шмарцо (Schmarzo), которая описывает три ключевых эффекта. Первый эффект заключается в том, что данные не изнашиваются и не истощаются, их можно многократно использовать с практически нулевыми предельными затратами. Второй эффект – повторное использование данных ускоряет их окупаемость и снижает риски на этапе реализации. Это как раз тот эффект, который сейчас получают банки, телеком и интернет-индустрия. Третий эффект, к которому эти отрасли стремятся приблизиться, – это значительное увеличение экономической ценности данных. Когда аналитическая модель уточняется, все связанные с ней процессы и модели тоже становятся более эффективными, так как одно улучшение данных дает leverage-эффект в десятках или даже сотнях моделей.

И банки уже близки к этому?

Да, они уже смогли накопить огромное количество данных, поэтому получают этот эффект масштаба, когда можно что-то чуть-чуть улучшить и это улучшение распространяется на множество бизнес-процессов.

Девелоперы, ретейл и прочие подбираются к эффекту номер два. А консервативные отрасли пока экспериментируют и находятся возле экономического эффекта номер один, когда они уже начинают получать пользу от тех или иных



решений, но пока не могут их масштабировать. Где-то уже есть очень хорошие результаты – например, в химическом производстве, у металлургов, в аграрном секторе по внедрению ML-моделей для оптимизации технологических процессов, работе с браком, предиктивной аналитике.

Давайте перейдем к банкам как к флагманам в использовании больших данных. Лет семь-восемь назад считалось, что big data позволят делать более таргетированные предложения для потребителей. Но сейчас кажется, что банки получают наибольший экономический эффект от использования данных вовсе не в маркетинге, а, скорее, в скоринге, в отлаживании работы мобильных приложений и самих банковских операционных систем, чтобы минимизировать сбои. Так ли это? Как еще банкам помогает использование больших данных?

Самый значимый эффект от использования больших данных – это скорость и точность оценки рисков. Правильная оценка рисков напрямую влияет на ключевые показатели бизнеса, такие как достаточность капитала и рентабельность. Поэтому около 90% усилий в работе с большими данными направлены именно на анализ рисков как в розничном, так и в корпоративном сегменте. К этому можно добавить и управление концентрацией рисков, например отслеживание групп связанных заемщиков.

Но ведь связи между компаниями можно и раньше установить по отчетности.

Большие данные открывают новые возможности для более широкой оценки взаимосвязей. Например, они позволяют не только анализировать производственные и финансовые цепочки, принадлежность к отрасли

и владение, но и интегрировать различные виды финансовых взаимодействий, товаропотоков, а также информацию об управлении обеспечением (collateral management) и пр.

Если рассмотреть ковенанты в кредитных договорах, то большие данные позволяют создавать сложные ковенанты и проводить их мониторинг практически в реальном времени.

Еще одно важное направление применения больших данных – это кибербезопасность и антифрод. В механизм «знай своего клиента» (KYC) также приходят технологии больших данных, что позволяет анализировать клиентов по сотням различных критериев и их всевозможным комбинациям в формате 360°.

Кроме того, на пике внедрения находятся боты для взаимодействия с клиентами, поскольку большая часть проблем, с которыми сталкиваются пользователи, схожи и это позволяет оптимизировать работу кол-центров.

Но ведь чат-боты существуют уже лет десять?

Ранее чат-боты могли решать лишь около половины стандартных проблем, но с развитием больших языковых моделей (LLM) теперь они способны справляться с гораздо более сложными задачами без вмешательства клиентского менеджера. Кроме того, за последние 10 лет также сделан значительный прогресс в области голосовых помощников – как с точки зрения качества общения, потому что действительно не всегда поймешь, что ты разговариваешь с машиной, так и с точки зрения количества доступных проблем и понимания той проблемы, которую клиент хочет решить.

Что касается наилучшего предложения для клиента (Next best offer или next best action),

” **Обычно первое, что дают большие данные – оптимизация процессов**

банки постепенно становятся не просто финансовыми учреждениями, а помощниками решения вопроса под ключ. Например, в сфере ипотечного кредитования акцент уже смещается не только на сам ипотечный продукт, но и на сопутствующие услуги, связанные с покупкой квартиры, и более того – на помощь в решении вопроса жилья для молодых семей.

Оптимизация внутренних процессов – это еще один важный аспект. Это то, с чего начинают многие компании при запуске цифровизации, и здесь достигаются первые эффекты. В банках это касается процессов принятия решений, андеррайтинга, управления ликвидностью и наличностью, включая, например, оптимизацию загрузки банкоматов.

Более того, крупные банки, накопившие значительное количество данных, уже начинают предлагать рынку свои аналитические продукты, обладая глубокими знаниями об экономике, о домохозяйствах, компаниях и об отраслях. На эти знания тоже есть спрос, и банки открывают новые для себя бизнесы и разрабатывают B2B-продукты, схожие с продуктами аналитических и консультационных агентств.

Когда структуры, которые оперируют большими данными, строят модели, это все-таки просчитывание некой веро-

ятности. Тот же скоринг – это просчитывание вероятности того, что конкретный человек или предприятие вернет кредит. У любой вероятности, у любого распределения есть «хвост» – случаи, которые не попадают в эту статистику. И есть опасение, что мы окажемся заложниками моделей, которые строятся на больших данных, и не сможем получить какую-то услугу, потому что модель тебя оценила тем или иным образом.

Безусловно, риск для потребителя существует. Однако стоит отметить, что «хвосты» отбрасывались всегда. Ранее у вас была возможность прийти в банк, показать документы клиентскому менеджеру и доказать свою платежеспособность. Такая возможность остается и сегодня.

Если вы как потребитель соответствуете аппетиту к риску, который банк определил для себя, вы получите стандартный продукт на достаточно выгодных условиях, как и большинство клиентов. Если же вы сильно отличаетесь от этой группы, вам, скорее всего, потребуется персональное обслуживание, которое обычно обходится дороже. Тем не менее существуют банки и страховые компании с более высоким аппетитом к риску, и вы, возможно, сможете войти в их допустимые скор-баллы. Это аналогично работе микрофинансовых организаций, которые готовы предоставить займы под более высокий процент, потому что они готовы и умеют работать с такими рисками.

Если вы находитесь на краях распределения – либо у вас ничего не известно, либо вы не соответствуете профилю надежности, условно говоря, 99% клиентов банка, – вам нужно доказать, что вы входите в эти 99%, предоставив данные о себе, общаясь

с клиентским менеджером, для уменьшения оценки вашего PD (probability of default). Массовая персонализация в современных банках уже стала де-факто отраслевым стандартом, поэтому вы всегда найдете учреждение, готовое работать с вами.

На заре эры больших данных некоторые визионеры говорили, что big data наконец дадут нам возможность понять человеческие системы, которые стоят за нашими государственными, финансовыми и бизнес-системами. И мы сможем сделать эти системы эффективными. То есть в государстве не будет коррупции, финансовая сфера не будет обваливаться, банковские кризисы не будут происходить, система здравоохранения будет эффективной, больные не будут сидеть в коридоре и т.д. Сейчас, в 2024 году, это заявление, как вам кажется, излишне оптимистично или такой потенциал действительно есть?

Большие данные способны выявлять сложные зависимости и повышать эффективность систем, однако к этому вопросу нужно подходить с определенной осторожностью. Они могут помочь обнаружить скрытые закономерности, улучшить прогнозирование и повысить точность, но не являются универсальным решением для всех системных проблем.

Эта технология эффективна для решения узкой и весьма конкретной задачи. Как уже упоминалось, в 8 или 9 случаях из 10 для решения даже простых задач не удастся найти достаточно убедительные доказательства существования какой-либо закономерности. Если мы говорим о более сложных вопросах, таких как выстраивание самой эффективной и прозрачной банковской системы, не допускающей кризисов, то даже формулировать такие задачи для оптимизации с помощью ста-

стистического анализа данных бывает крайне трудно.

Простой пример – антифрод-мониторинг: «окрасить» все финансовые транзакции с точки зрения вероятности отнесения их к мошенническим – это задача, на эффективное решение которой можно потратить не один десяток лет целой команды специалистов. Кроме того, даже если два показателя или две сущности коррелируют, это необязательно означает наличие причинно-следственной связи. Направление ML, связанное с выявлением причинно-следственных связей и оценкой влияния одного показателя на другой – Causal inference, и сейчас основывается на графе зависимостей переменных, определяемых в первую очередь специалистами в исследуемой области, после чего уже добавляются статистические методы для оценки устойчивых причинно-

следственных связей при наличии корреляций.

Таким образом, инструментарий для решения сложных и глобальных проблем существует, но следует двигаться шаг за шагом. Хотя технологии могут помочь в оптимизации многих процессов, роль человека и естественного интеллекта остается критически важной. Примером этого может служить ипотечный кризис 2008 года: даже при наличии современных моделей проблема заключалась не в самих моделях, а в чрезмерном аппетите к риску ипотечных банков и интерпретации результатов работы моделей.

Что касается личных данных: законодательство их защищает достаточно строго. Но тем не менее мы все время получаем новости об утечках данных в любых их формах. Наверное, это факт, что наши персональные данные нам уже не принадлежат. Без согласия на обработку ты элементарно не получишь услугу, то есть выбора как такового нет. Поэтому, если уж мы не можем выбирать, может быть, мы можем как-то на этом зарабатывать?

На площадке Ассоциации мы много обсуждаем вопрос персональных данных, но оцениваем ситуацию немного иначе. Данные являются ценным активом, однако ключевым моментом является не столько то, сколько вам должны платить за ваши данные, сколько та выгода или преференции, которые вы получаете в обмен на их предоставление.

Простым примером может служить ситуация с дисконтными картами. Если вы делитесь дополнительными данными о себе, вам, скорее всего, хотелось бы получать от этого какую-то отдачу. Сейчас это работает следующим образом: вы можете покупать товары



снижение логистических затрат, мерчандайзинг, формирование локального ассортимента, расширение розничной сети и пр. Таким образом, создается баланс между ценностью данных, которые вы предоставляете, для ретейлера, и теми выгодами, которые получаете, например, в виде более низкой цены на товар или подарков. Классическая рыночная ситуация win-win.

Мы считаем, что будущее должно двигаться в сторону более прозрачного социального контракта между вами как потребителем и владельцем ценных данных о себе и коммерческими компаниями, которые предлагают вам ценные услуги и товары, основываясь на ваших данных.

В свою очередь, хранение и защита данных, ответственность перед клиентом за их сохранность – это важная часть такого социального контракта между компанией и потребителем. Нарушение этих обязательств грозит не столько финансовыми последствиями, сколько значительными репутационными потерями. В современном мире, где клиенты все больше ценят безопасность своих данных, компании, не обеспечивающие их надлежащую защиту, рискуют столкнуться с потерей доверия.

Таким образом, отношения компании и потребителя должны основываться на прозрачных и защищенных условиях, где компания обязана соблюдать этот негласный договор. Это и станет базой для более эффективного взаимодействия в экономике данных, в которой мы очень скоро с вами окажемся. 🇷🇺

в любом розничном магазине, используя дисконтную карту, и получать скидку за идентификацию или без идентификации – но и без скидки. Это ваш выбор.

Розничные магазины неслучайно предлагают такие скидки: они ценят эти данные и используют их для оптимизации своих внутренних процессов, таких как управление клиентским спросом,



Изображение сгенерировано с помощью нейросети Midjourney

Санкции
и растущий спрос
заставляют бизнес
развиваться,
а это требует
финансирования

ЖАЖДА НОВОГО: ПОДВОДИМ ПЕРВЫЕ ИТОГИ ГОДА IPO

К октябрю на биржу вышло 12 новых компаний: от уже ставших здесь привычными представителей финансового сектора до распробовавших вкус акционерного капитала IT-компаний, фармацевтических холдингов и даже небольших региональных застройщиков.

Текст: Александр Столяров

КРУПНЕЙШИЕ IPO ГОДА

Рынок IPO в России ставит рекорд за рекордом. Если за весь 2022 год произошло лишь одно размещение, в прошлом году их было уже семь общим объемом 40 млрд рублей. В этом году на биржу вышло уже 12 новых компаний, которые привлекли в общей сложности, по подсчетам «ПСБ Деньги», более 70 млрд рублей.

В последний раз такое большое число размещений в России было в далеком 2010 году. Тогда бум IPO был связан с отложенным спросом: 2008 и 2009 годы из-за мирового финансового кризиса были не самым удачным временем для выхода на биржу. Так что 2010 год, по мнению владельцев компаний, стал привлекательным «окном» для IPO. После этого началось десятилетие затишья,

во время которого публичное размещение акций превратилось в «диковинного зверя».

В 2023 году неожиданно даже для аналитиков все поменялось, российские IPO снова вошли в моду. И в этом году мы видим продолжение тренда. В целом в текущем году эмитенты продолжили тестировать емкость рынка, наращивая объемы размещений. И пока они выкупаются инвесторами, хотя во второй половине года из-за высоких ставок поток ликвидности начал снижаться.

Крупнейшим и одновременно самым необычным IPO в этом году стало размещение группы «Элемент». Это лидер российской микроэлектроники, в холдинг входит около 30 производственных предприятий, на которых создаются процессоры, микросхемы, различные электронные блоки. Компания неожиданно выбрала для размещения не Мосбиржу, где обычно проходят IPO, а недавно подпавшую под санкции США СПБ Биржу. «Элемент» и ее дочки находятся также под американскими санкциями. Очевидно, что СПБ Биржа, таким образом, пытается про-

извести своеобразный рестарт и, возможно, превратиться в площадку для санкционных компаний. Для последних же это шанс получить более выгодные условия при размещении.

Всего «Элемент» привлек 15 млрд рублей, и это стало крупнейшим IPO за последние почти три года. Первичное размещение прошло в конце мая по нижней границе диапазона 223,9 рубля за лот из 1000 акций. Доля бумаг компании, которая оказалась в свободном обращении, не превышает 15%. В ходе IPO компания, несмотря на высокий спрос со стороны институционалов, не обидела и розничных инвесторов. Новые акции были поделены примерно поровну между «физиками» и крупными игроками.

Другое достаточно большое размещение провела в конце марта лизинговая компания «Европлан». Она привлекла 13,1 млрд рублей, разместившись по верхней границе диапазона – 875 рублей за акцию. Доля физиков среди покупателей составила солидные 57%. «Европлан» стала первой лизинговой компанией, вышедшей на рынок акций. Это довольно заметный игрок, его доля на рынке лизинга легковых автомобилей составляет 11,2%, а на рынке грузовиков – 8,5%.

Еще один представитель финансового мира, решивший провести IPO в этом году, – МТС Банк, который принадлежит одноименному сотовому оператору. Именно в последнем и кроется «эликсир силы» этого банка: у него есть доступ к огромной клиентской базе оператора связи. На этом строится бизнес-модель: МТС Банк – один из лидеров необеспеченного розничного кредитования. В ходе IPO в конце апреля он сумел привлечь 11,5 млрд рублей.

**КРУПНЕЙШИМ
И ОДНОВРЕМЕННО
САМЫМ
НЕОБЫЧНЫМ
IPO В ЭТОМ
ГОДУ СТАЛО
РАЗМЕЩЕНИЕ
ГРУППЫ
«ЭЛЕМЕНТ»**



Интересно, что большинством покупателей стали институционалы, а не физлица – на долю последних пришлось только 43% новых акций. Банк разместился, как и остальные эмитенты, по верхней границе ценового диапазона – 2500 рублей за бумагу.

И последнее крупное и не совсем обычное IPO: интернет-магазин инструментов для дачи и дома «ВсеИнструменты» сумел привлечь 12 млрд рублей – преимущественно от крупных инвесторов, выкупивших 85% бумаг. Как сообщали в самой компании, акции покупали крупные частные фонды, управляющие компании, ПИФы, пенсионные фонды и страховщики. Интересно, что в отличие от других компаний магазин разместился по нижней границе диапазона – 200 рублей за акцию. И это не реверанс в сторону авторитетных инвесторов, а закон рынка: летом, когда происходило размещение, спрос на новые бумаги снизился из-за очередного повышения ключевой ставки. Так что эмитенту пришлось немного умерить аппетит.

Не обошлось и без темной лошади – им стало IPO от челябинского девелопера «АПРИ». У компании пока всего два завершённых объекта, хотя она не новичок на долгом рынке. АПРИ значительно меньше остальных игроков с рынка девелопмента, решившихся выйти на Мосбиржу. Однако это не помешало ему привлечь 0,9 млрд рублей, разместившись по верхней границе – 9,7 рубля за акцию.

Пока этот номер готовится к печати, и до конца года может пройти еще несколько размещений. О желании провести IPO заявляла торговая онлайн-платформа КИФА, «Ozon Фармацевтика», «дочка» Ростелекома РТК-ЦОД и московский

В **5**

EBIDTA И ДАЖЕ ДОРОЖЕ ОЦЕНИВАЮТСЯ БУМАГИ КОМПАНИЙ, ВЫШЕДШИХ НА IPO

завод по производству упаковки для молочных товаров «Ламбумиз». Аналитики, правда, отмечают, что крупных размещений, как в начале и середине года, уже не произойдет.

НОВЫЕ СТИМУЛЫ ДЛЯ СТАРЫХ ОТРАСЛЕЙ

Компании побуждают выходить на рынок IPO в том числе высокие ставки по кредитам. Но дело не только в этом. Санкции и растущий внутренний спрос стимулируют бизнес развиваться, создавать новую линейку продуктов – все это требует финансирования.

Пока спрос на IPO со стороны инвесторов не прошел, бизнес старается не упустить эту возможность. Власти же собираются его простимулировать, так как считают IPO одним из способов решения задачи по увеличению капитализации фондового рынка. Для этого Центробанк предлагает поощрять компании выходить на публичный рынок капитала. Те, кто во время размещения выпустят в свободное обращение не менее 15% акций, по предложению ЦБ, должны получить льготы по налогу на прибыль. Какие конкретно – пока непонятно, предложение только обсуждается. Но важно, что льготы можно будет получить, только если компания провела размещение в формате cash-in, то есть направила деньги на развитие бизнеса.

Как пояснил инвестиционный консультант «Велес Капитала» Антон Пацер, данные меры будут стимулировать эмитентов выпускать больший объем акций в свободное обращение. Но основной вопрос: какого размера будет льгота, насколько она будет существенной?

По словам начальника аналитического отдела инвесткомпания «Риком-Траст» Олега Абелева, в любом случае это позитивное предложение. Даже если общее число размещений будет меньше, но они будут качественнее, компании будут выходить с более справедливой аллокацией (распределением акций между

крупными и мелкими инвесторами. – Прим. ред.). Эксперт также соглашается, что необходимо вводить требования к тому, куда направляются полученные в ходе IPO средства.

НОВИНКИ – ДОРОЖЕ

По словам эксперта по фондовому рынку «БКС Мир инвестиций» Виталия Манжоса, новые акции вскоре после начала торгов на бирже в целом начинают двигаться вместе с рынком. В этом плане они почти не отличаются от любых других бумаг. «Мы видим, что в течение последних семи месяцев новые акции в среднем торговались ниже цены IPO в четырех из семи случаев. Но с июня ситуация стала ухудшаться. В результате сейчас доходность банковских депозитов пока существенно выше, чем доходность равномерного портфеля, состоящего из всех новых акций, если оценивать их стоимость по цене первоначального размещения», – говорит эксперт.

Мосбиржа запустила в этом году отдельный индекс для компаний, только что вышедших на IPO. Как и весь рынок акций, за прошедшие полгода он продемонстрировал неутешительную для инвесторов динамику. С момента запуска в апреле индекс упал более чем на 30%. Для сравнения: обычный индекс Мосбиржи, отражающий динамику рынка акций, за этот же период просел лишь на 18%.

Основной драйвер проходящих IPO – деньги инвесторов-физиков. Именно этот класс инвесторов скупают новые бумаги на Мосбирже как горячие пирожки, в то время как серьезные институционалы подходят к выбору компаний весьма скрупулезно и покупают в портфели далеко не все.

Действительно, в сегодняшнем буме IPO есть определенный парадокс. Исторически высокая для российского рынка ключевая ставка в 21% (на момент

ПО МУЛЬТИПЛИКАТОРАМ НОВЫЕ ЭМИТЕНТЫ ЧАСТО ОЦЕНИВАЮТСЯ РЫНКОМ ДОРОЖЕ СТАРЫХ

подготовки материала) должна, по идее, наоборот, стимулировать инвесторов вкладывать деньги в долговые бумаги и депозиты: они предсказуемее, надежнее акций. Проведение же IPO должно быть для компаний неинтересным, так как в нынешних условиях должно предполагать серьезную премию за риск для покупателей акций.

Но что мы видим в действительности? Никакой премии нет – более того, по мультипликаторам новые эмитенты часто оцениваются рынком даже дороже тех, кто давно присутствует на рынке.

Если проанализировать торгуемые на рынке акции, то получится, что бумаги голубых фишек стоят сегодня в среднем 4 EBIDTA (прибыли до уплаты процентов, налогов и амортизации). А бумаги компаний,

недавно прошедших IPO, оцениваются в 5 EBIDTA и даже дороже (например, «Евротранс» оценивается примерно в 6 EBIDTA). Похоже, инвесторы соскучились по новым именам на рынке и видят в них значительные перспективы.

На нашем рынке акций и правда пока не хватает инвестиционных предложений: на Мосбирже всего 273 эмитента. Для сравнения: в США на той же NASDAQ торгуются бумаги примерно 3000 эмитентов. Поэтому любая новая бумага на Мосбирже вызывает у розничных инвесторов желание ее купить, при этом они не всегда глубоко оценивают потенциал бизнеса нового эмитента.

Опрошенные «ПСБ Деньги» аналитики уверены, что мода на IPO в ближайшее время продолжится. По словам начальника аналитического отдела инвесткомпания «Риком-Траст» Олега Абелева, в 2025 году будет еще от 20 до 30 IPO. «Однако конъюнктура рынка может внести свои коррективы, и некоторые размещения могут быть перенесены», – говорит аналитик. Эксперт считает, что закончиться бум IPO может в случае еще одного раунда повышения ключевой ставки.

Аналитик «Финам» Леонид Делицын оптимистичнее. Он прогнозирует продолжение бума IPO вплоть до 2030 года. По его мнению, мощная технологическая волна импортозамещения в совокупности с мерами госстимулирования не даст угаснуть рынку новых размещений. 📈



ВОЗМОЖНОСТИ ИНВЕСТОРА В ПЕРИОД ВЫСОКИХ СТАВОК

НА КАКИЕ АКТИВЫ СТОИТ ОБРАТИТЬ ВНИМАНИЕ

На октябрьском заседании Банк России в очередной раз поднял ставку до 21%. Это максимальное значение ключевой ставки за последние 10 лет. О том, на что ориентироваться инвестору и какие инструменты позволят сформировать подходящий инвестиционный портфель в период ужесточения ДКП, рассказывает старший вице-президент – директор департамента управления благосостоянием ПСБ Алексей Жоголев

Одним из ключевых факторов для ЦБ РФ при принятии решения по ключевой ставке является уровень инфляции. Ранее глава ЦБ Эльвира Набиуллина заявляла, что ужесточение ДКП и сохранение высокой ключевой ставки продолжится до тех пор, пока возврат к целевому уровню инфляции не станет устойчивым. В июле – августе наблюдалось некоторое замедление роста цен, однако сентябрьские и оперативные данные не подтвердили эту тенденцию. Поэтому ЦБ существенно пересмотрел прогнозы по инфляции в 2024 и 2025 годах. По мнению регулятора, сохранение инфляции на текущих уровнях создает риски двузначной инфляции в дальнейшем. Таким образом, по-прежнему сохраняется вероятность повышения ключевой ставки до конца года.

На заседании 25 октября ключевая ставка была повышена в восьмой раз за последние полтора года – до 21%.

Это связано с устойчивыми инфляционными тенденциями, которые были подтверждены сентябрьскими и оперативными данными. Посмотрим на статистику: продолжается значительный рост корпоративного кредитного портфеля банков, прирост в сентябре составил +1,6 трлн рублей (+2,0%, в августе +1,9%). При этом инфляционные ожидания населения выросли до 13,4%, то есть на 0,9 п.п. Ценовые ожидания бизнеса, по данным ЦБ, также растут второй месяц подряд. По итогам сентября сезонно скорректированная инфляция составила 9,8%, базовая инфляция в формате сезонно скорректированных данных также подросла до 9,1%. Рост расходов бюджета, заложенный в IV квартале 2024 года, может привести к дополнительному проинфляционному эффекту в конце года. При некотором замедлении спроса в экономике из-за ограничений предложения разрыв ВВП не уменьшается. Таким образом, для возвращения на траекторию сбалансированного

роста требуется еще более высокая ставка. Каких-то устойчивых ярко выраженных симптомов охлаждения экономики и замедления инфляции мы не видим.

С учетом текущей инфляционной динамики мы не ожидаем смягчения денежно-кредитной политики до середины 2025 года. Важно отметить, что, согласно текущему макропрогнозу, нейтральная ставка (ставка ЦБ, при которой будет обеспечен целевой уровень инфляции в 4%) была сохранена на уровне 7,5–8,5%. При этом прогнозы по ключевой ставке, темпам роста инфляции на 2024–2025 годы были пересмотрены регулятором. Ожидаемая инфляция в среднем в 2024 году составит 8,2–8,4% (ранее в прогнозе от июля – 7,8–8,0%), а в 2025 году прогноз по этому показателю повышен до 6,1–6,8%. Период высоких процентных ставок и жесткой ДКП открывает для инвестора ряд возможностей как для сбережения капитала, так и для получения инвестиционного дохода.

При этом волатильность фондового рынка вносит существенные коррективы в свободу действия инвесторов, из-за чего многие стараются придерживаться защитной стратегии с фокусом на активы, выступающие эффективным инструментом хеджирования в период высоких ставок.

Так на какие же активы стоит обратить внимание инвестору в первую очередь?

Флоатеры, или облигации с плавающим купоном, – это так называемый продукт первого выбора в текущей ситуации. На российском рынке купон по флоатерам привязан к ключевой ставке или ставке RUONIA, что позволяет компенсировать рост ключевой ставки, в то время как облигации с фиксированным купоном подвержены коррекции. Например, стоит обратить внимание на флоатер Россельхозбанка БО-02-002Р с ежемесячным купоном по ставке RUONIA+1,5%. Процентный риск и волатильность цены флоатера будут значительно ниже, чем у облигаций с фиксированным купоном, что позволяет снизить общий риск портфеля.

Еще одним инструментом для сохранения повышенной доходности портфеля в период изменения цикла жесткой ДКП станут новые выпуски облигаций с фиксированным купоном. Новые выпуски с повышенным купоном позволяют зафиксировать более высокую доходность в период снижения ставок. Ключевое обстоятельство при формировании инвестиционного портфеля в период высоких ставок – точно определить момент разворота и своевременно внести необходимые коррективы в инвестиционную стратегию. Принятие рациональных и своевременных решений по управлению своими активами требует постоянного погружения в аналитику рынка – оценку роста ВВП, мониторинг статистических данных и наблюдение за безработицей на рынке труда. Профессиональные управляющие могут это сделать для инвестора в том случае, если у него нет массы свободного времени на мониторинг информационных ресурсов или проведения собственного анализа.

Важно не забывать и о таком инструменте, как акции. Акции пред-



Алексей Жоголев,
старший вице-президент,
директор департамента
управления благосостоянием ПСБ

почитают, как правило, розничные инвесторы (их доля в объеме торгов на российском рынке составляет до 80%, по данным Мосбиржи). Однако в период высоких ставок рынок акций становится более волатильным. Часть инвесторов предпочитает ребалансировать портфели в пользу низкорисковых активов с гарантированной доходностью: размещать средства на банковских депозитах, дающих повышенную доходность в периоды жесткой ДКП, и в облигации – для сокращения рисков возможных финансовых потерь.

Так, например, акции роста могут столкнуться с коррекцией: высокие процентные ставки могут снижать потенциал роста из-за повышенной стоимости финансирования инвестиций в новые проекты, а также стоимости рефинансирования текущего долга. В таких условиях часть компаний, не имеющих достаточного уровня ликвидности, оказываются не способны поддерживать ожидаемые рынком темпы роста, что отрицательно влияет на котировку их акций.

При этом дивидендные акции, которые в период высоких ставок не всегда обеспечивают достаточный уровень доходности, пользуются высоким интересом у розничных инвесторов. Отдельные отрасли и эмитенты могут оставаться привлекательными даже при высоких ставках. Особенность некоторых эмитентов заключается в том, что они способны перекладывать издержки на конечного потребителя, не принимая при этом существенного риска потери клиента.

Это компании, объем продаж которых существенно не снижается в ответ на рост цен на их продукцию. Например, продуктовые ретейлеры.

Также важно обращать внимание на компании с низким уровнем задолженности и достаточным запасом ликвидности, которая может создавать существенный дополнительный доход для эмитента. Примером таких компаний являются «Сургутнефтегаз», «Интер РАО» и компании сектора черной металлургии. Компании из финансового сектора – например, Московская биржа – являются бенефициарами высоких ставок.

В свою очередь, альтернативные инструменты инвестирования, такие как биржевые паевые инвестиционные фонды денежного рынка (БПИФ), также заслуживают внимания инвестора. Такие фонды используют наиболее надежные инструменты денежного рынка, включая операции РЕПО. БПИФ денежного рынка можно сравнить по уровню надежности с депозитами, при этом он обладает высокой ликвидностью и не имеет риска потери накопленных процентов при выводе средств. Такой инструмент можно использовать как временное решение для формирования сбережений в период высоких ставок и как альтернативу депозитам. И инвесторы уже активно этим пользуются: по статистике Investfunds, по итогам девяти месяцев 2024 года объем средств, направленных в фонды, составил 272,8 млрд рублей. При этом за аналогичный период прошлого года приток составлял только 52,6 млрд рублей.

Наконец, не менее актуальным способом защиты от инфляции является золото. В условиях повышенной инфляции цена на драгметаллы вырастает из-за снижения доверия к валютам как к инструменту сбережения. Поэтому золото определенно должно быть в сбалансированном портфеле инвестора. 📈

Не является инвестиционной рекомендацией. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходов в будущем. Государство не гарантирует доходности инвестиций в ценные бумаги.

ИГРА

НЕ ОКОНЧЕНА

Благородная ярость мелких розничных инвесторов, жадность хедж-фондов и хитрость крупных инвестдомов, сила соцсетей и их влияние на фондовый рынок – все это смешалось в историю вокруг акций скромной компании GameStop. И кстати, эпопея вокруг ее акций может вспыхнуть снова.

Текст: Евгения Обухова

ФОРУМ, КОВИД И ВЕРТОЛЕТНЫЕ ДЕНЬГИ

Строго говоря, все началось с форума Reddit. В одном из его закоулков собирались любители биржевой игры и обсуждали соответствующие темы. «Закоулк», конечно, не вполне правильное слово: у подфорума [r/wallstreetbets](#) к началу 2021 года, когда закрутилась эта история, было 3 млн участников.

На американском фондовом рынке обращаются акции нескольких тысяч компаний. Есть среди них и определенное число компаний убыточных, чей звездный час давно миновал (либо вообще не наступал) и которые постепенно движутся к краху. Обычно акции таких эмитентов довольно дешевы: так называемые penny stocks – акции ценой в пенни, позже эта категория перешла в meme stocks – мемные акции.

Дешевизна и раскрученность в определенных кругах делает эти бумаги объектом внимания определенных групп инвесторов: тех, кто хочет заработать на резких движениях цены, и тех, кто верит, что для конкретной компании еще не все потеряно.

Акции GameStop понравились инвесторам сразу обеих групп.

GameStop в 2000-х годах была крупнейшей в США сетью – дистрибутором видеоигр. После бурного развития интернет-игр ее дела шли все хуже, но в 2019–2020 годах в ней увидел потенциал Майкл Бьюрри, известный американский финансист, в прошлом основатель хедж-фонда Scion Capital, и вошел в капитал. Бизнес компании почувствовал себя лучше. Некая часть сообщества Wallstreetbets



Shutterstock AI Generator/FOTODOM

вдохновилась этой историей и начала приобретать акции недавнего аутсайдера в надежде на лучшее. Были в сообществе свои лидеры: например, много писал о GameStop и высказывался о ней с оптимизмом модератор сообщества Wallstreetbets – позже стало известно, что его настоящее имя Кейт Гилл.

Свою роль сыграл и... ковид. Напомним, в 2020 году американское правительство раздавало гражданам «вертолетные деньги», которые сильно поправили материальное положение многих людей, а часть из них привели на биржу в поиске легких путей для заработка, тем более что рынок акций активно рос. Наконец, на 2019–2020 годы пришелся взлет американского брокера Robinhood, который позиционировал себя как анти-Уолл-стрит-брокер и давал мелким розничным инвесторам возможность торговать без комиссий (в обмен на что – узнаем чуть позже).

В январе 2021 года в атаку на GameStop двинулись хедж-фонды, которые делают ставку на падение акций («шортят» их), а затем сами же и подталкивают к падению. Самым ярким участником был хедж-фонд Melvin Capital. Акции GameStop начало лихорадить – они резко падали без видимых причин. А потом один из лидеров игры на понижение, глава аналитической компании Citron Research Эндрю Лефт, опубликовал уни-

чижительный твит: мол, акции GameStop должны стоить вдвое дешевле, чем сейчас, и Citron Research вскоре опубликует отчет, из которого будет следовать, почему это так.

Но эффект оказался прямо противоположным тому, на который Лефт и хедж-фонды, занявшие короткие позиции в GameStop, рассчитывали. Сплоченные мелкие инвесторы были несогласны с атакой воротил Уолл-стрит и решили отомстить.

МЕСТЬ ТОЛПЫ

Мелкие игроки начали активно скупать акции GameStop и кол-опционы на ее акции, вызвав тем самым ситуацию шорт-сквиза, а затем и гамма-сквиза (short squeeze и gamma squeeze), то есть спровоцировав своими покупками сильнейший рост котировок. Достаточно сказать, что 25 января 2021 года акции GameStop, пару недель до этого торговавшиеся примерно по 4,4 доллара за штуку, взлетели выше 81 доллара, а пиком стала отметка 492 доллара. Это, в свою очередь, заставило крупных игроков, занявших короткие позиции, продать бумаги гораздо дороже, чем те собирались. Для «шортистов» это означало принудительное закрытие позиций и крупные убытки.

Для мелких инвесторов «битва за GameStop» стала чем-то большим, чем просто биржевые сделки – актом протеста против Уолл-стрит, бунтом против сложившегося в амери-

Акции GameStop, торговавшиеся примерно по 4,4 доллара за штуку, взлетели до 492 долларов

У Кейта Гилла, рупора Wallsreetbets, по странному совпадению, был пакет GameStop

канском обществе расслоения, обогащения небольшого числа крупных банков и инвесткомпаний. «Я ненавижу все, что вы символизируете. Ваше существование – яркое напоминание, что виновные в столь большом количестве проблем 2008-го так и не понесли наказание, – заявил в открытом письме к Melvin Capital активист с Reddit. – Я оплатил ренту за этот месяц кредиткой, а свои сбережения слил на акции GameStop и держу их. Для меня это личное».

Были у движения и свои активисты. Во-первых, «дать бой» и отстоять GameStop призывал упомянутый уже Кейт Гилл. Во-вторых, знаменитый американский частный инвестор Дейв Портной – у него солидная аудитория в интернете, которой он рассказывает о своей торговле на бирже.

Портной также выступил «за GameStop». Но волна «народного гнева», смывшая половину активов Melvin Capital и других хедж-фондов, вставших в «шорт», была лишь поверхностью, под которой шла куда более тонкая игра.

ГЛУБОКИЕ ВОДЫ

Во-первых, для розничных инвесторов неприятным сюрпризом оказалась работа брокера Robinhood, а ведь через него шла львиная доля заявок на покупку акций и опционов на GameStop. Как мы помним, этот брокер не берет комиссий. Но зато он является суббро-

кером у крупных компаний с Уолл-стрит, то есть не исполняет клиентские заявки сам, а объединяет их в крупные пулы и передает дальше. Конечные же брокеры – как раз крупные игроки американского рынка – исполняют заявки клиентов Robinhood не по цене, которая выгоднее для клиентов, а по цене, которая выгоднее им самим. В разгар «битвы за GameStop» Robinhood на несколько дней прекратил принимать заявки на акции компании GameStop. Самое интересное, основным партнером, которому Robinhood перенаправляет пользовательские заявки, является Citadel Securities, связанная с Melvin Capital – тем самым фондом, который играл на понижение GameStop.

Финансисты считают, что Robinhood просто вынужден был прекратить прием заявок:

его система риск-менеджмента просто могла рухнуть под необычным наплывом сделок. Но связь с Melvin Capital вкупе с приостановкой работы нанесла по имиджу «брокера для простых людей» и «анти-Уолл-стрит» серьезный удар.

Во-вторых, оказалось, что праведный гнев толпы был лишь прикрытием для более крупных игроков, которые, скорее всего, и опрокинули Melvin Capital. Так, инвестиционный банк JPMorgan прямо заявил, что главной движущей силой всплесков котировок GameStop и ряда других похожих бумаг были вовсе не розничные инвесторы, а институциональные. В самом деле, Robinhood быстро перекрыл возможность частным трейдерам подавать и исполнять заявки. Но акции продолжали расти. Более того, информация о размере коротких позиций хедж-фондов доходит до рынка с временным лагом в две недели, но сначала становится известна воротилам Уолл-стрит.

И тут мы снова возвращаемся к Кейту Гиллу. Во-первых, у рупора Wallsreetbets, по странному совпадению, был пакет акций GameStop. А во-вторых, до момента атаки включительно он работал в Massachusetts Mutual Life Insurance Company, крупной компании, которая имела в том числе и лицензию брокера по ценным бумагам.

Частные инвесторы действительно помогли обрушить бизнес ненавистного Melvin Capital: через год он закрылся, так и не оправившись от убытков после шорт-сквиза. Но вот прибыль получили вовсе не частные инвесторы, или же не только они.

Американская комиссия по ценным бумагам (SEC) сразу же начала расследование на предмет возможных манипуляций, которые могли совершаться с помощью



picture alliance/Consolidated/TACC

▲ С оптимизмом писал о GameStop модератор сообщества Wallstreetbets Кейт Гилл

Reddit и других социальных сетей для подъема цены акций GameStop. Кейт Гилл дал показания конгрессу, но вышел сухим из воды. «Мой канал предназначен только для образовательных целей, мой агрессивный стиль инвестирования вряд ли подойдет большинству людей, просматривающих этот канал», – убеждал следователей Гилл. Он также сообщил, что просто искренне верил, что у бизнеса GameStop есть хорошие перспективы. Гилл надолго пропал из соцсетей, но никак не пострадал, и это еще один довод в пользу версии, что за его «искренним интересом» стояли интересы куда более крупных игроков.



Marko Aliaksandr/Shutterstock/FOTODOM



Теперь Гилл ведет себя куда осторожнее, не дает советов и ни к чему не призывает

НАШИ ДНИ

Кто еще извлечет пользу из этой истории – так это продюсеры фильма «Тупые деньги», снятого по ее мотивам, а также... сама GameStop. Она до сих пор жива, несмотря на все проблемы, ее акции колеблются в районе 22 долларов за штуку – до того, как привлечь внимание Wallstreetbets, котировки достигали максимум 1 доллара.

За последние годы GameStop пыталась зарабатывать на электронной коммерции, продаже коллекционных вещей и даже на NFT (токенах, дающих право на некий предмет искусства). Но все это было не особенно удачно. Сейчас ее выручка падает, но что любопытно – бизнес прибылен. Как? Просто GameStop размещает свободные деньги на счетах и получает процент. Недавно Джим Крамер, ведущий программы CNBC

«Mad Money», раскритиковал бизнес-модель GameStop и заявил, что ее основной бизнес больше не имеет значения, так что компании, возможно, следует рассмотреть возможность закрытия физических магазинов и работать как банк.

Несколько месяцев назад молчание в интернете нарушил и Кейт Гилл. Он сообщил, что держит акций и опционов GameStop больше чем на 181,4 млн долларов. Спекуляции в бумагах немедленно возобновились, хотя на этот раз Гилл ведет себя куда осторожнее, постоянно отказывается от ответственности, не дает прямых советов и ни к чему не призывает. Но Гиллу и интернет-сообществу и не нужны слова. Ему до-

статочно запостить картинку или фото – как инвесторы интерпретируют ее по-своему и начинают совершать сделки. Так что, скорее всего, GameStop еще привлечет наше внимание.

Эксперты до сих пор не пришли к единому мнению насчет того, как же история GameStop повлияла на фондовый рынок.

«История с GME US (GameStop) стала настоящим феноменом на фондовом рынке, который изменил привычные представления о том, кто и как может влиять на цены акций», – полагает Саид Хаффане, аналитик «АФ Секьюритиз». – Раньше казалось, что крупные игроки и хедж-фонды диктуют правила, а мелкие инвесторы лишь следуют за ними. Но в на-

чале 2021 года розничные инвесторы показали, что могут изменить правила игры».

Именно после этой истории на рынке появился термин «мем-акции», то есть акции, которые растут благодаря вирусности и хайпу в Сети, а не из-за своих фундаментальных показателей, продолжает Хаффане. Этот феномен показал, что эмоции и социальные тренды могут быть не менее важными, чем финансовые результаты. Аналитик напоминает, что, помимо GameStop, ряды мем-акций пополнили:

- AMC US (AMC Entertainment): сеть кинотеатров, акции которой взлетели благодаря поддержке розничных инвесторов;
- BB US (BlackBerry): несмотря на отсутствие значительных технологических прорывов, акции компании испытали волатильность из-за внимания онлайн-сообществ;
- BBVY (Bed Bath & Beyond): ретейлер товаров для дома, чьи акции также стали объектом спекулятивной торговли.

Кстати, этот термин также часто относят и к криптовалютам, самым шумевшим из которых является DogeCoin.

После событий с GameStop Хаффане видит следующие изменения: во-первых, рост влияния социальных сетей: социальные медиа стали мощным инструментом для координации действий инвесторов и распространения информации. Теперь инвесторы и аналитики учитывают настроения в онлайн-сообществах при принятии решений. Во-вторых, пересмотр стратегий хедж-фондов: крупные рыночные игроки стали более осторожно подходить к открытию коротких позиций, учитывая риск коллективных действий со стороны ретейл-инвесторов. В-третьих, регуля-



GameStop размещает свободные деньги на счетах и получает проценты

тивные изменения: SEC и другие регуляторы начали активнее исследовать влияние социальных медиа на рынок и обновлять устаревшие правила. И наконец, популяризация инвестирования среди широкой публики: события вокруг GameStop привлекли внимание миллионов людей к фондовому рынку. Многие из них впервые начали инвестировать, используя доступные и простые для понимания торговые приложения.

«Интеграция социальных трендов с фундаментальными показателями – это теперь необходимый инструмент эффективного риск-менеджмента при выборе объектов для инвестиций», – добавляет аналитик «АФ Секьюритиз». – Вывод при этом достаточно прямолинейный: фондовый рынок эволюционирует, становясь более доступным и демократичным».

Но так думают не все. Аяз Алиев, доцент кафедры фи-

нансов устойчивого развития РЭУ им. Г.В. Плеханова, отмечает: такая история, как с акциями GameStop, – это единственный случай и на первое место ставит роль Кейта Гилла. «Ему удалось убедить игроков рынка оставаться в акциях GameStop и занимать длинные позиции», – говорит Алиев. – Обычно, когда крупные фонды занимают «короткую» позицию, сложно восстановить стоимость акции. В данном случае это удалось и более того. В итоге акции показали рост в начале 360% и росли до 1000%. Крупные фонды, которые «шортили» акции, в итоге потеряли около 5 млрд долларов. Сам Гилл заработал 28 500%, то есть порядка 16 млн долларов. При этом это и урок хедж-фондам. В следующий раз и они могут более агрессивнее «шортить», и, возможно, игрокам рынка не удастся сломать тренд по акциям».

Артем Деев, руководитель аналитического департамента AMarket, предупреждает о рисках, которые на долгосрочном горизонте спровоцировала история с GameStop. «Это событие продемонстрировало, что традиционные представления о разумных и неразумных инвесторах могут быть неверными», – говорит Артем Деев. – Хедж-фонды, известные своей опытностью и связями, были вынуждены признать, что их методы могут оказаться неэффективными против объединенной силы розничных инвесторов. Их репутация, построенная на успешных ставках, была поставлена под сомнение, а их влияние на рынок стало менее однозначным. Таким образом, событие GameStop повысило волатильность рынка, сделав его менее предсказуемым. Все это связано с тем, что мелкие инвесторы могут быстро менять свою позицию, создавая непредсказуемые колебания цен. Но все еще не ясно, насколько долго влияние мем-акций останется сильным».



МЭТРЫ

ФИНАНСОВОЙ ВСЕЛЕННОЙ

В мире финансов, брокеров и биржевых торгов особое место занимают квалифицированные инвесторы. На данный момент именно они держат 76% всех активов, которыми владеют российские частные биржевые игроки. Статус «квала» открывает доступ ко всем финансовым инструментам – например, к бессрочным облигациям и сделкам на иностранных биржах с российского брокерского счета. Однако получить «квалификацию» не так просто, а с 2025 года процедура еще усложнится.

Текст: Анна Ползикова



Изображение сгенерировано с помощью нейросети Midjourney

ОСОБЫЙ СТАТУС

В мире инвестиций и биржевых торгов существует свой «карьерный рост». Инвестировать в ценные бумаги могут все желающие – как компании, так и физлица. Но есть более высокая ступень, которая дает доступ к гораздо большему количеству финансовых инструментов, – статус квалифицированного инвестора. Его получают биржевые игроки с большим опытом в инвестировании, знанием законов рынка и финансовых инструментов. Уже сам этот статус подтверждает: у человека достаточно знаний и средств, чтобы качественно оценивать ситуацию на фондовом рынке и осознанно инвестировать даже в рискованные активы.

Деление инвесторов на квалифицированных и неквалифицированных также есть в США, Канаде и странах Европы. В России законо-

дательное разделение инвесторов на обычных и квалифицированных появилось в 2007 году и в дальнейшем неоднократно дорабатывалось. При этом список финансовых инструментов, доступных для «неквалов», постепенно сокращался.

Сегодня неквалифицированные инвесторы могут торговать наименее рискованными активами – это государственные облигации федерального займа (ОФЗ), акции и облигации крупных компаний, паи открытых и биржевых ПИФов. Но чтобы получить доступ к более сложным или рискованным сделкам и инструментам, например, фьючерсам и опционам, обычные инвесторы должны подтвердить свой профессионализм и пройти у брокера тестирование, утвержденное Центробанком. Квалифицированный инвестор может без таких ограничений и проверок торговать ценными бумагами и пользоваться финансовыми инструментами, у которых уровень риска значительно превышает средний по рынку.

ПУТЬ К ФИНАНСОВЫМ ПРИВИЛЕГИЯМ

Физлица могут получить статус квалифицированного инвестора, если соответствуют требованиям, перечисленным в статье 51.2 Федерального закона № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», и могут это подтвердить (см. Как стать квалифицированным инвестором).

Только за II квартал 2024 года число квалиинвесторов в России достигло 798 тыс., увеличившись на 29% в годовом выражении и на 4% – в квартальном. Именно за счет их средств идет приток новых денег на наш фондовый рынок: так, объем нетто-взносов на брокерские счета физлиц за II квартал составил 299 млрд рублей, из них 225 млрд рублей на свои счета положили квалиинвесторы. Юлия Савина, начальник отдела разработки и сопровождения продуктов инвесткомпания «СОЛИД брокер», добавляет, что перечень доступных «неквалам» инструментов становится все уже, а требования к получению статуса квала ужесточаются.

Стоит ли статус квалифицированного инвестора усилий, необходимых,

чтобы его получить? Для тех, кто хорошо разбирается в финансовых инструментах и умеет их использовать, – да. Квалиинвесторы получают возможность собрать разнообразный портфель ценных бумаг и получить более высокую прибыль. Кроме того, такой статус позволяет диверсифицировать свои вложения по странам. Например, из-за возросшего риска блокировки зарубежных активов на счетах россиян в 2022 году Центробанк рекомендовал брокерам установить для «неквалов» дополнительные ограничения, после чего многие брокеры перестали продавать таким инвесторам ценные бумаги иностранных компаний. На квалифицированных инвесторов такие ограничения не распространяются. Правда, уточняет Юлия Савина, в связи с санкциями стало сложнее диверсифицировать портфели, не все иностранные рынки интересны. Подавляющее большинство являются развивающимися рынками, а значит, рискованными. Иностранные активы стали практически никому не доступны, что сильно сужает выбор. Управляющим приходится придумывать варианты хеджирования, но почти все они в рамках одной юрисдикции. Другими словами, сделать страновую диверсификацию почти невозможно.

Перечень конкретных активов и финансовых инструментов, к которым человек получает доступ после подтверждения статуса квалиинвестора, зависит от брокера, но, как правило, это иностранные бумаги, которые не торгуются на российских биржах; сделки IPO для компаний, которые размещают первичные акции вне российской биржи; иностранные биржевые фонды (ETF); зарубежные производные финансовые инструменты – фьючерсы, опционы, форварды и другие; депозитарные расписки; паи закрытых инвестиционных фондов (ЗПИФы), венчурных фондов; структурные ноты; высокодоходные облигации.

Но еще важнее, что из всего этого многообразия можно выстраивать абсолютно любые стратегии – хоть полностью безрисковые, хоть максимально рискованные.

СТОИТ РИСКНУТЬ

Федор Сидоров, частный инвестор и основатель «Школы Практического Инвестирования», рассказал, что сегодня управляющие компании и брокеры предлагают квалинвесторам как стандартные стратегии, так и индивидуальные, что предполагает активное участие самого клиента в формировании портфеля. По словам эксперта, портфели квалинвесторов в связи с санкциями изменились сильнее всего, так как многие из них содержали бумаги западных компаний. При этом «квалам» доступно в числе прочего участие в pre-IPO.

Юлия Савина говорит, что сейчас для квалинвесторов предлагаются стратегии с повышенным уровнем риска. По ее словам, это обусловлено нестабильной ситуацией на рынке, повышением ключевой ставки и пессимистичным настроением рынка ценных бумаг. «Однако квалинвестор – инвестор с высоким аппетитом к риску и таким же аппетитом к доходу», – продолжает Юлия Савина. – Исторические данные говорят о том, что если инвестор не боится покупать «внизу» и компании не из первого эшелона, то его премия за риск серьезно увеличивается». Представитель «СОЛИД брокер» подтверждает: рисковать «квалы», как правило, не боятся, за что и получают значительный доход на среднесрочной и долгосрочной перспективах. Этот подход прослеживается и в брокерских, и в управляющих компаниях. Но инвестпрофиль клиента тоже важен: если он не готов к риску, то инструменты в стратегиях консервативные.

Кризис – это в целом момент, когда все может стать или очень хорошо, или из рук вон плохо, продолжает Юлия Савина. Давать деньги в долг компаниям (то есть использовать долговые инструменты) при такой процентной ставке не слишком выгодно. А вот вложения в долевого капитал могут окупиться с лихвой. Кризис заставляет искать новые решения, которые приводят к новым прибылям. Также Юлия Савина подчеркнула, что не все финансовые

Как стать квалифицированным инвестором

Получить статус можно, располагая активами на общую сумму 6 млн рублей и больше. К активам относятся ценные бумаги, акции и договоры обезличенных металлических счетов, производные инструменты, деньги на банковских счетах и депозитах. Стоимость недвижимости или автомобилей инвестора, лимиты на кредитных картах, деньги на счетах юрлиц и у доверительных управляющих не учитываются.

Второе условие для получения статуса – опыт работы с ценными бумагами в компании-профучастнике от трех лет или от двух лет в организации, у которой есть статус квалифицированного инвестора. Для подтверждения потребуется трудовая книжка, заверенная работодателем, или трудовой договор с указанием рабочих обязанностей, так как учитывается не просто стаж, а опыт работы с ценными бумагами.

Третье условие – активный опыт личного инвестирования на солидные суммы: оборот по сделкам с ценными бумагами или деривативами за последний год должен составлять от 6 млн рублей и больше, причем в месяц должна быть заключена хотя бы одна сделка и не менее 10 сделок за каждый квартал.

Четвертый вариант получения статуса квалифицированного инвестора – профильное образование: высшее экономическое образование с аттестатом гособразца в вузе, имеющем аккредитацию для профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Большинство квалифицированных инвесторов в России получают статус по наличию активов 6 млн рублей и более или профильному образованию. Статус подтверждают профессиональные участники рынка: банки, брокерские компании, доверительные управляющие. При этом инвестор может иметь неограниченное количество брокерских счетов в разных банках, но в каждой брокерской компании или УК статус придется подтверждать отдельно. На данный момент единого реестра квалифицированных инвесторов нет, хотя Центробанк рассматривает возможность его создания.

продукты для «квалов» – это высокий риск: есть продукты с 100%-ной защитой капитала и хорошими условиями, но в силу их внебиржевого характера они доступны узкому кругу лиц.

Кирилл Климентьев, аналитик «Цифра брокер», говорит, что за последний год для квалинвесторов стало появляться много стратегий на покупку еще не замещенных облигаций: покупаются еврооблигации российских эмитентов «вне российского контура» с дисконтом, и инвестор ждет их замещения (либо погашения), параллельно получая купоны в валюте.

«Квалифицированный инвестор имеет доступ к более широкому кругу инструментов, но основной плюс – возможность приобретать облигации с привязкой к ключевой ставке на определенную дату, это новое правило Мосбиржи», – добавляет Кирилл Клементьев.

Александр Лавров, директор по инвестициям УК «Восток-Запад», отметил, что фонды для квалинвесторов имеют более широкие возможности в реализации инвестиционных идей, так как менее зарегулированы и ограничены законодательством. Разнообразие финансовых инструментов выше, управляющие имеют большую свободу действий.

Артем Деев, руководитель аналитического департамента международного брокера Amarkets, добавляет, что получение статуса квалинвестора позволяет получить доступ в том числе к еврооблигациям дружественных стран и корпоративным еврооблигациям, что расширяет возможности для хеджирования и стабильного дохода.

ФИНАНСОВЫЕ ГОРИЗОНТЫ ОТОДВИГАЮТСЯ

Вскоре получить статус квалинвестора будет сложнее. В частности, с 2025 года планируется повышение требований к стоимости имущества с 6 млн до 12 млн рублей. С января 2026 года порог еще раз поднимется: с 12 млн до 24 млн рублей.

Как объяснили законодатели, такое поэтапное повышение нужно



Статус квалифицированного инвестора не имеет срока действия, но его можно потерять, если будет доказано, что инвестор получил статус с помощью недостоверной информации. Также можно потерять статус после расторжения договора между инвестором и брокером.

по двум причинам. Первая – необходимость привести этот критерий в соответствие с инфляцией. Вторая – не допустить формального признания физлиц квалинвесторами, когда кандидаты на статус не понимают структуры сложных финансовых продуктов и риски инвестиционной деятельности.

Претендентов на статус ждет также ряд других изменений. Например, специальный экзамен – тестирование. Успешное прохождение позволит получить статус любому человеку, независимо от уровня дохода или объема активов. Кроме того, можно будет стать квалинвестором по комбинации критериев. В этом случае требования могут быть ниже, чем по каждому критерию в отдельности. Например, можно получить статус, располагая активами в размере 6 млн рублей, при наличии опыта работы или опыта совершения сделок на рынке. Также можно обойтись без повышения имущественного ценза, если сдать усложненный тест на знание конкретного инструмента, доступного только квалинвесторам. Появился и новый отдельный критерий для получения статуса – уровень официального дохода выше 6 млн рублей в год: необходимо на протяжении какого-то времени зарабатывать более 6 млн рублей в год, а не просто владеть имуществом на эту сумму. 🇷🇺

С 2025 года стать квалинвестором будет сложнее



КРЕДИТКА ВМЕСТО ДЕБЕТОВОЙ КАРТЫ?

Высокая ключевая ставка, которую мы наблюдаем уже продолжительное время, напрямую влияет на финансовое поведение потребителей. Они не только чаще открывают вклады и накопительные счета, но также стараются держать на них все свободные средства, а вместо дебетовых карт рассчитываются кредитными в льготный период. Собрали рекомендации экспертов о том, как правильно пользоваться этим лайфхаком.

Текст: Анна Дубровская

ВКЛАДЫ НА ПИКЕ

По данным ЦБ РФ, средства на счетах населения планомерно растут с начала года. Причем основной прирост обеспечен за счет срочных вкладов. Сейчас на счетах физлиц больше 50 трлн рублей, и это не предел.

Повышенный интерес к вкладам и накопительным счетам оправдан: при текущем уровне ключевой ставки доходность по этим продуктам доходит до 20% годовых и даже превышает это значение. Такой возможности «заработать» вкладчики не видели много лет. Поэтому они не боятся в том числе размещать значительные суммы на депозитах. Так, согласно статистике Агентства по страхованию вкладов (АСВ), больше всего в структуре вкладов рост показывают депозиты на сумму от 3 млн до 10 млн рублей. Только за I полугодие 2024 года они выросли на 16,4% по сумме и на 22,4% по количеству вкладчиков. Наименее популярны вклады до 1 млн рублей (рост на 4,3 и 7,8% соответственно).

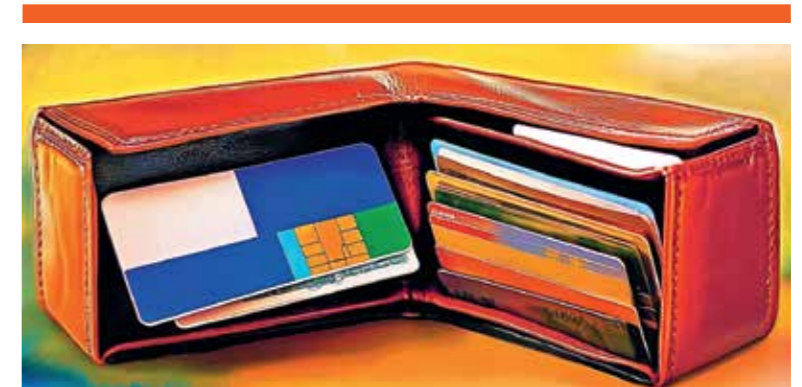
Благодаря высоким ставкам тренд на значительный прирост вкладов наблюдается еще с прошлого года. Генеральный директор АСВ Андрей Мельников в интервью газете «Известия» рассказал, что по итогам 2023 года депозитный рынок побил свой рекорд – рост вкладов составил 25% впервые за 13 лет. Таким образом, в банковскую систему дополнительно пришло 10 трлн рублей. По итогам текущего года глава АСВ ожидает прироста вкладов на уровне 20%.

При возможности получить высокую доходность, в том числе краткосрочную (банки нередко предлагают сейчас вклады на 3 и 6 месяцев), население стремится разместить под высокий процент любые свободные средства. Даже если это значит ограничить

себя в доступе к собственным деньгам. Тем более что сейчас это не проблема: для расчетов можно использовать кредитные карты.

«За последний год число активных кредитных карт в ПСБ выросло более чем на 40%. Люди охотно пользуются нашей картой, потому что это выгодно. Прозрачная система начисления кешбэка,

различные акции, которые позволяют сэкономить на крупных покупках, и большой льготный период – главные преимущества нашей карты. И мы видим, что все больше клиентов умело используют льготный период, оплачивая кредитными картами и повседневные расходы, и крупные покупки и дополнительно экономя за счет кешбэка», –



На что обращать внимание при выборе кредитной карты

- Процентная ставка. Как правило, для каждого клиента она рассчитывается в индивидуальном порядке. Учитывается его общая кредитоспособность, которая основывается на уровне дохода, прошлом опыте кредитования и еще ряде параметров.
- Длина льготного периода. Чем она больше, тем лучше. За счет этого можно совершить по кредитке дорогостоящую покупку, а возвращать ее суммой частями в течение нескольких месяцев. Получится своеобразная беспроцентная рассрочка.
- Стоимость обслуживания карты. Она может быть ежемесячной или ежегодной. Зачастую банки берут стоимость обслуживания кредитки, только если не выполнены какие-то условия (например, по карте не было проведено ни одной операции за календарный месяц).
- Дополнительные бонусы. Каждый банк самостоятельно определяет, какой набор бонусов он готов предоставить своим клиентам. У кого-то действует большая программа лояльности, позволяющая получать баллы за покупки по кредитке, а кто-то предлагает доступ к широкому списку партнеров, дающих скидки по карте.

говорит Алексей Дикарев, начальник управления кредитных карт ПСБ.

С КРЕДИТКОЙ ЗА ПОКУПКАМИ

Несколько экспертов рассказали «ПСБ Деньги», как правильно использовать кредитную карту для повседневных расчетов, чтобы не уйти по ней в минус.

«Высокий уровень процентной ставки позволяет «заработать», сохраняя собственные средства на вкладе, при этом для повседневных расходов можно действительно использовать кредитную карту, – говорит Магомед Гамзаев, директор кредитного направления «Сравни». – При условии, если кредитная карта предлагает длительный беспроцентный период (например, 100 дней и более) и пользователь уверен, что сможет погасить вовремя задолженность до его окончания».

Однако Гамзаев предупреждает, что из-за психологического ощущения «доступных» средств на кредитной карте легче допустить перерасход и потратить больше, чем планировалось. Чтобы этого избежать, можно уменьшить кредитный лимит карты до той суммы, которую вы обычно тратите ежемесячно на повседневные нужды и точно сможете погасить.

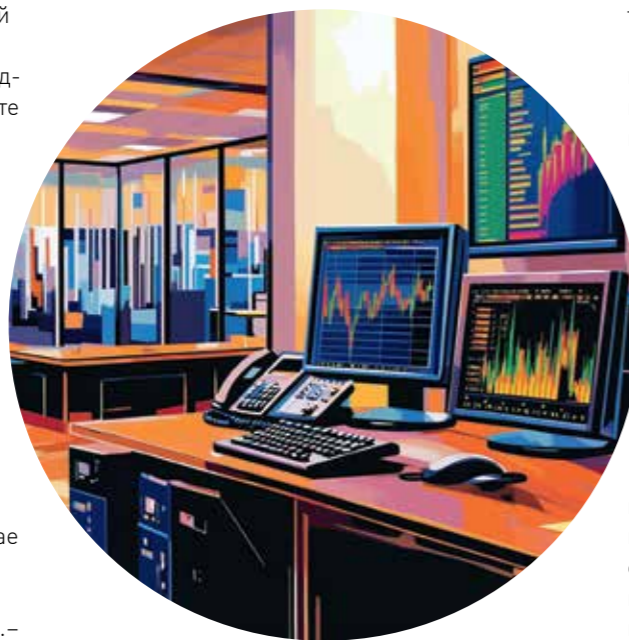
«Пожалуй, основной принцип при использовании такой схемы – гарантированный доход по вкладу или накопительному счету должен быть больше трат и, соответственно, задолженности по кредитке. Соотношение каждый клиент определяет для себя сам, но в любом случае необходимо быть уверенным, что долг удастся погасить даже в случае непредвиденных ситуаций, – рассуждает Эряния Бочкина, эксперт-аналитик «Банки.ру». –

Одно из преимуществ пользования кредитной картой ПСБ 180 дней без % – это программа лояльности, по которой держатели карты получают кешбэк до 1,5% на все покупки без ограничений по лимиту выплаты в месяц. Также для клиентов доступен дополнительный кешбэк и скидки до 30% от партнеров банка.

Кроме того, в целом при таком подходе необходимы хорошая финансовая грамотность, дисциплина и пунктуальность – без них соблюдать сроки платежей, а также следить за соотношением расчетных и льготных периодов будет сложно.

Эксперты также указывают, что рациональность использования кредитки вместо дебетовой карты следует оценивать, исходя не только из размера потенциальной выгоды, но и необходимых затрат денег, сил и времени.

«Если доход выходит в размере, например, 500 рублей в месяц, возможно, стоит еще раз подумать, нужно ли за эту сумму прини-



мать на себя дополнительную долговую нагрузку, – говорит Бочкина. – По этой же причине такая стратегия не подходит для относительно небольших сумм – 50 тыс. рублей и менее, поскольку и доход с них будет совсем незначительным».

При этом эксперты обращают внимание, что дополнительную выгоду при использовании кредитной карты могут дать кешбэк, программа лояльности и акции партнеров банка.

«Чтобы использование кредитной карты было комфортным и безопасным, общая задолженность по ней не должна превышать 30–50% вашего месячного дохода. Это обеспечивает обслуживание долга без стресса. Кроме того, у вас на руках всегда должно быть не менее 20–30% собственных сбережений на случай непредвиденных расходов», – дополняет Магомед Гамзаев.

ИДЕЯ С РИСКОМ

Есть еще один лайфхак: вместо досрочных погашений по крупным кредитам в текущих условиях может быть выгоднее также пополнить или открыть вклад, говорят эксперты. Это даст большую выгоду.

«Разумно в условиях высоких ставок по вкладам перестать досрочно погашать ипотеку и размещать излишек во вклад с пополнением на 3–6 месяцев или на накопительный счет. При хорошей платежной дисциплине у заемщика есть возможность к концу этого срока получить доход, который позволит покрыть и запланированные ранее досрочные погашения, и несколько последующих. То есть сократить срок кредитования и сумму выплат», – делится Андрей Андрианов, заместитель генерального директора Ассоциации развития финансовой грамотности.

Риски просрочки по кредитной карте

- Выход за льготный период. На всю сумму задолженности будет начислен высокий процент, намного больше, чем по потребительскому кредиту, а сама кредитка станет полноценным кредитом.
- Розовая просрочка ежемесячного платежа. В зависимости от условий конкретного банка он возьмет комиссию, которая может составлять несколько процентов от общей суммы задолженности.
- Периодическая просрочка ежемесячного платежа. Банк может потребовать вернуть сумму кредита целиком в сжатые сроки (если это прописано в кредитном договоре).

Главный риск использования кредитной карты вместо дебетовой – невозможность погасить задолженность в льготный период

В то же время не стоит экспериментировать с небольшой просрочкой, когда, пока деньги лежат на вкладе или накопительном счете, клиент позволяет себе один месяц просрочить платеж по кредиту. Некоторые банки при этом идут на уступки и при первой подобной просрочке не штрафуют клиента и не начисляют пени, другие – повышают ставку только на месяц просрочки. Однако условия везде разные.

«Мало кто из заемщиков, к сожалению, внимательно читает договор и полностью понимает свои риски и возможности. Иногда достаточно пары инцидентов с просрочкой, когда банк потребует или выплатить намного больше ожидаемого, или вообще весь кредит досрочно. Весь смысл экономии в этом случае теряется», – предостерегает Андрианов.

По словам Эрянии Бочкиной, главный риск использования кредитной карты вместо дебетовой – невозможность по каким-то причинам погасить задолженность в льготный период. В этом случае возникнет необходимость выплатить не только долг, но и проценты по нему, что в целом нивелирует доходность такого алгоритма. Особенно учитывая, что проценты по кредитным картам традиционно довольно высокие. 📌



ДОХОДНАЯ КЛАДОВКА

Рынок малых нежилых помещений редко попадает в поле зрения инвесторов. Хотя конкуренция и порог входа на нем ниже, а интересных историй для заработка сейчас больше.

Текст: Константин Пахунов

Жилая недвижимость все чаще уступает коммерческой по инвестиционной привлекательности. Это неудивительно: жилье за последние годы подорожало слишком сильно, что делает покупку квартиры под сдачу все менее выгодной. По данным «Домклик», в Москве доходность от сдачи однокомнатной квартиры составляет чуть более 5%, а срок окупаемости – 19 лет. В прочих российских мегаполисах картина похожая. Зато сдача коммерческих помещений в той же столице может принести уже 10–12% годовых в зависимости от типа недвижимости, а срок окупаемости в среднем составляет около 10 лет. Однако порог вхождения в коммерческую недвижимость достаточно высок, и по большей части для частных лиц этот вариант недоступен либо доступен очень ограниченно в виде инвестиций в соответствующие закрытые паевые фонды.

Куда податься инвестору, если жилая недвижимость уже не дает сколько-нибудь интересной доходности, а обычная коммерческая недвижимость слишком дорога либо не подходит по каким-то иным причинам?

Выходом становится рынок малой коммерческой недвижимости. Сюда входят и небольшие помещения свободного назначения (ПСН), и небольшие площадки под магазинчики в различных ЖК, и малые складские помещения, вплоть до ниш-кладовок, и даже машино-места на парковках. Сам рынок для инвесторов не столь привычен, как традиционные вложения в жилье, однако это не значит, что он бесперспективен. Скорее наоборот – сильно недооценен.

МАЛЫЕ ФОРМАТЫ

«Рынок малой коммерческой недвижимости, ее аренды и покупки-продажи активно развивается. Сейчас он переживает пик. Возможности инвести-

рования за рубежом сократились. Вложения в [коммерческую] недвижимость внутри страны – это возможность диверсифицировать свой портфель за счет пассивных инструментов, которые если и не позволят заработать, то точно позволят сохранить накопления. Недвижимость считается безрисковым вложением. Тем более что в России недвижимость никогда не падала в цене», – описывает сложившуюся ситуацию на рынке гендиректор компании «Вектор Проект» Антон Баксараев.

А еще «малоформатный» рынок недвижимости не статичен: в нем под воздействием внешних факторов происходят изменения, подчас открывающие интересные инвестрешения, которых раньше просто не было. Речь, к примеру, о смене форматов торговли: магазины уходят с улиц вглубь жилых кварталов.

«За последние годы рынок коммерческой недвижимости малых форматов, как в разрезе аренды, так и продаж, изменился структурно. Если еще в 2010-х годах основной стрит-ритейл располагался вдоль проездов и пешеходных улиц, то сейчас более 70% сделок совершается в рамках жилых кластеров. Ритейл двинулся в сторону зон проживания людей, а по-

Застройщики успешно распродают малоразмерные помещения в своих ЖК

сле 2020–2022 годов развитие массмаркет-сегмента ретейла сконцентрировано на жилых кластерах, так как этот сегмент практически не испытал влияния негатива», – рассказывает директор по коммерческой недвижимости группы «Самолет» Ольга Антонова.

Еще один фактор изменений, как отмечает эксперт, – развитие офисной и индустриальной бизнес-инфраструктуры. Офисы для малого и среднего бизнеса, производства, гибридные формы коммерческой деятельности все чаще предусматриваются девелоперами – это их вклад в дело снижения маятниковой миграции. По словам Ольги Антоновой, если раньше, до 2022 года, офисный сегмент в продажах был ориентирован на запросы крупных корпораций, что подразумевало помещения более 500 кв. м, то после, уже по итогам 2023 года, продажи помещений до 200 кв. м заняли лидирующую позицию в портфеле сделок – более 50%. Это в основном как раз форматы, которые представлены в стрит-ритейл-сегменте жилых кварталов.

Если посмотреть на сайты застройщиков, то можно заметить, что некоторые вполне успешно распродают малоразмерные помещения в своих ЖК. Например, та же ГК «Самолет» делает это в формате аукциона, где выставляются объекты недвижимости менее 100 кв. м, а иногда и менее 50. Как раз подходящий размер для частных и небольших организаций.



ДЕНЬГИ, ИЗМЕРЕННЫЕ В МЕТРАХ

Сколько инвестор в малые коммерческие помещения может заработать? Особенно в сравнении с депозитом, учитывая, что банки иной раз могут предложить доходность даже выше ключевой ставки (19%)?

«Доходность коммерческой недвижимости в жилых массивах в моменте находится на уровне 8–10% годовых (в крупных торговых объектах сейчас не более 5–7%). Да, сегодня ставки по вкладам высокие, но, выходя из вклада, неизвестно, сможет ли инвестор купить то же имущество, что мог купить до его открытия», – рассуждает Ольга Антонова. Коммерческая недвижимость остается во владении на долгие годы, помещениями и доходностью по ним владелец управляет самостоятельно, он влияет на свой итоговый результат, что невозможно в случае с вкладом. А учитывая стабильность сегмента малых форматов, он остается интересен в условиях турбулентного рынка как способ сохранить деньги в реальных метрах.

Девелоперы также указывают на высокий спрос на такие помещения при ограниченном их предложении. Объем ретейла в жилых кластерах еще в 2020 году был ограничен 5% от общей площади проекта, и в ГК «Самолет» видят тенденцию на увеличение средней емкости рынка на 2025–2026 годы до 10%. При этом срок экспозиции (сколько висит объявление о продаже или аренде) по данному типу недвижимости не превышает двух месяцев, поглощение коммерческих объемов у топ-5 девелоперов жилья почти 100% в продаже и около 92% в аренде.

Но что еще интереснее, некоторые инвесторы ухитряются получить доходность куда больше описанных цифр.

Учитывая, что тут очень много типов помещений, их отделки и расположения, и хорошо поискать, можно найти вариант, который

УНИКАЛЬНЫЕ НИШИ

Один из частных инвесторов, активно вкладывающихся в малую коммерческую недвижимость, рассказал журналу «ПСБ Деньги», как это выглядело в его случае.

Попробовать работать на рынке малых нежилых помещений Антон решил недавно, только в начале этого года, и пока присматривается. Первое, что он отмечает: в нежилых помещениях больше вариативность цен, и можно найти и купить очень сильно недооцененные объекты, чего, например, на рынке жилой недвижимости не найдешь. «Там все достаточно устоялось и нет серьезных флуктуаций цены», – говорит Антон. – По моему опыту на начальном этапе самое важное – это купить за правильную цену. Учитывая, что тут очень много типов помещений, их отделки и расположения, и хорошо поискать, можно найти вариант, который

в дальнейшем принесет больше прибыли, чем прочие».

Как уточняет инвестор, иногда в продажу выставлен объект, аналогов которому в ближайшем доступе просто нет. В частности, ему удалось приобрести помещение и оборудовать там склад (разбив на маленькие кладовки) в районе, где ничего подобного не существует. Соответственно, и цену на такие кладовки в будущем можно несколько повысить.

По подсчетам Антона, при грамотном подходе и если все пойдет идеально, доходность такого бизнеса может достигать и 200% годовых – это в случае перепродажи выгодно купленных помещений свободного назначения.

Среди плюсов перед жилой недвижимостью инвестор назвал ряд особенностей, заметно снижающих издержки при подготовке купленного объекта к продаже. Здесь и гораздо меньшие требования к деко-

ративности (фактически нужна только рабочая электропроводка, ровные стены и отсутствие мусора), и то, что при проведении работ можно использовать более дешевые материалы, и то, что потенциальные покупатели предъявляют меньше требований к внешнему виду. Все равно самим потом под себя дорабатывать, а потребности у маленького магазинчика, склада или парикмахерской на цокольном этаже дома совершенно разные.

ОТ МАЛОГО К БОЛЬШОМУ

Если с перепродажей объектов все более-менее просто, то в случае сдачи в аренду появляется ряд нюансов, зависящих в том числе от размера объекта, а также резко удлиняются сроки окупаемости инвестиций.

«Кладовки, машино-места не требуют больших усилий по обслуживанию. Главные затраты – это ежемесячная оплата коммунальных расходов. Тарифы не отличаются от тех, что действуют на жилые помещения. При сдаче помещения застройщиком дополнительный ремонт, как правило, не требуется, помещение сразу сдается в аренду. Остальные издержки во время эксплуатации несет арендатор», – объясняет Антон Баксараев. По его словам, как правило, кладовки и машино-места такие инвесторы выкупают на уровне котлована в количестве нескольких штук или сразу нескольких десятков штук. Основной сценарий в данном случае – это долгосрочная инвестиция для сохранения денег без перепродажи. Сроки окупаемости в этом случае превышают 15–20 лет.

Более конкурентным эксперт видит сегмент помещений площадью 50–150 кв. м. «Такие помещения подходят для любого сетевого бизнеса. Самая острая конкурентная борьба идет за угловые помещения в ЖК,

ДОХОДНОСТЬ КОММЕРЧЕСКОЙ НЕДВИЖИМОСТИ В ЖИЛЫХ МАССИВАХ В МОМЕНТЕ НАХОДИТСЯ НА УРОВНЕ 8–10% ГОДОВЫХ

кая проблема: одни службы воспринимают их как физилицо, а другие только как организацию, что добавляет лишней головной боли.

Ну и самая важная особенность: условия покупки и аренды объектов, как и их востребованность, сильнее всего зависят от региона, города, района и конкретной локации. В зависимости от месторасположения объекта его долгосрочная доходность может как превышать ключевую ставку, так и находиться на уровне московских машино-мест с их 20-летней окупаемостью. Выбрать «доходное» место – навык, который инвесторам в малую коммерческую недвижимость просто необходим. 🇷🇺

которые имеют хорошую транспортную доступность и просматриваются с разных сторон. Они востребованы у аптек, сетевых продуктовых магазинов типа «Пятерочки» и «Красное & Белое». Такие арендаторы вкладывают большие деньги в ремонт, снимают помещения на много лет вперед, и это очень важное преимущество для инвесторов», – подчеркивает Антон Баксараев.

Здесь сроки окупаемости называются чуть более низкие – 11–12 лет в Москве и 13 – в Санкт-Петербурге.

Кроме заметных сроков окупаемости, в случае покупки ПСН под сдачу имеется еще пара особенностей, которые стоит учитывать.

Самая очевидная – риск недобросовестного арендатора. Он может «убить» помещение. И если, как выше уже описывали, ремонт встанет относительно недорого, то, например, склад с портящейся продукцией, где что-то пошло не так, может потребовать к ремонту еще и предварительной затратной уборки.

Отдельным пунктом выступает взаимодействие с коммунальными службами. Известны случаи, когда у некоторых инвесторов возникала та-





Ground Picture/Shutterstock/FOTODOM

СВЕРЛО УДАЧИ

Компания «ВсеИнструменты» – классический пример настоящего успеха. Из студенческого стартапа она смогла вырасти в маркетплейс с многомиллиардной прибылью и выйти на IPO. Этому помог бурный рост онлайн-торговли и почти полное отсутствие конкурентов в выбранной нише

Текст: Анна Ползикова

СТУДЕНЧЕСКИЙ БИЗНЕС

В 2006 году студенты Московского физико-технического института Виктор Кузнецов и Николай Гудовских создали свой первый стартап. Как рассказывали потом в СМИ бизнесмены, первые постулаты компании они записывали на салфетке, сидя в McDonald's недалеко от учебного заведения. Направление было выбрано не просто так: отец Николая на тот момент уже больше 10 лет занимался продажей электроинструмента, сотрудничал с крупными предприятиями по всей России и был официальным дилером ряда зарубежных брендов. Благодаря этому Николай хорошо понимал большие перспективы этого сегмента рынка. Тем более именно в эти годы начинает активно развиваться интернет-торговля – создать собственный интернет-магазин мечтали многие.

Первоначальный капитал молодого бизнеса составил около 100 тыс. рублей. Создатели будущего маркетплейса запустили интернет-магазин worktool.ru и похожий сервис еще на нескольких доменах – они были рассчитаны на разные целевые аудитории и предлагали отдельные категории инструмента. Позднее все эти мини-магазины слились в один сайт «ВсеИнструменты.ру».

Студентам-бизнесменам на первых этапах становления дела пришлось непросто. Отвечать на звонки клиентов, закупать товар, развозить заказы приходилось самостоя-

тельно. Бывали и дорогостоящие накладки. Например, поступил заказ на 100 тыс. рублей, но после закупки товара заказчик пропал. Так, на собственных примерах приходилось учиться решать сложные вопросы – в данном случае удалось договориться с поставщиком о возврате.

Рос рынок, развивался и бизнес. Уже в 2007 году ассортимент магазина превысил 4 тыс. видов электроинструмента и станочного оборудования. К основателям присоединился партнер, Александр Гольцов, тоже студент МФТИ и сперва рядовой сотрудник компании.

В 2009 году в Москве открылся первый офлайн-магазин, был арендован склад, в роли которого до этого выступала комната студенческого общежития, начал работу кол-центр в Коврове. В 2010 году «ВсеИнструменты.ру» предложил клиентам новые категории товара, новые бренды, в том числе Hyundai, Electrolux и др., а также комфорт-

ные условия доставки благодаря сотрудничеству с крупными транспортными компаниями.

Развитию онлайн-продаж бизнесмены уделяли особое внимание и не прогадали. На тот момент рынок строительных товаров делили всего несколько крупных игроков, которые незначительно вкладывались в развитие такого канала продаж. Это позволило «ВсеИнструменты» опередить конкурентов на этом направлении. Они сделали удобный для пользователей сайт, где можно было выбрать товар по многим характеристикам с использованием многих фильтров. Молодой бизнес доказал: строительный сайт может расти и быть популярным, а выбирать товары для стройки и ремонта можно онлайн по техническим характеристикам.

В 2011 году оборот «ВсеИнструменты.ру» достиг 100 млн долларов (около 3 млрд рублей по тому курсу), а ассортимент превышал 25 тыс.

Виктор Кузнецов и Николай Гудовских особенно запомнили свой первый заказ – на шуруповерт Makita. Молодые бизнесмены, по их словам, приняли его под партой, отвечая на звонок во время лекции в институте



Haggardous50000/Shutterstock/FOTODOM

товаров. Компания прочно заняла одну из лидирующих позиций на интернет-рынке инструментов.

ПУТЬ К МИЛЛИАРДАМ

В 2012 году молодой амбициозный бизнес заметил инвестиционный фонд Zoom Capital и как инвестор приобрел 40% за 27 млн долларов. Это дало стартапу новый импульс для роста и развития: активно осваивались регионы, за два года открылись 13 магазинов-офисов и 26 центров выдачи заказов по партнерской программе в 37 городах. Это позволило увеличить узнаваемость и уровень доверия. По итогам 2013 года выручка компании достигла 3,9 млрд рублей, но бизнес все еще не был прибыльным. Позднее основатели оптимизировали розничную сеть, закрыв магазины, которые не вышли на окупаемость за год.

В 2014 году Leroy Merlin предложила покупку 100% «ВсеИнструменты.ру», но сделка не состоялась. Тогда же, когда ассортимент компании составлял больше 40 тыс. позиций, а число посетителей сайта достигало 1,5 млн в месяц, «ВсеИнструменты.ру» получила первую прибыль. В 2015 году стоимость компании, по оценке Forbes, составила 125 млн долларов.

Годом позже «ВсеИнструменты.ру» вывела на рынок собственные торговые марки, наиболее популярными стал Inforce и Gigant.

С 2016 по 2020 год основатели компании Виктор Кузнецов и Александр Гольцов (Николай Гудовских в 2015 году покинул компанию) выкупили долю фонда Zoom Capital, вернув бизнес в собственность.

Развитие интернет-продаж продолжалось. С 2017 года «ВсеИнструменты» начала сотрудничать с DIY-блогерами (от Do it yourself – «сделай сам»), реализовались прямые рекламные интеграции, создавались долгосрочные спецпроекты: «Дикий DIY», «РемОНт» и др. С 2019 года ежегодно проводится премия «Лучший DIY-блогер». Все это позволило всего за четыре года увеличить число подписчиков на YouTube с 20 до 128 тыс., в Instagram (принадлежат при-

«ВсеИнструменты» в цифрах

- 18 лет развития
- 1000+ пунктов выдачи заказов – самая большая DIY-сеть в России
- 40 млн просмотров – трафик веб-сайта и мобильного приложения в месяц
- 1,5 млн товаров на сайте доступны для покупки
- Около 80 тыс. заказов в день по итогам 2023 года
- Топ-2 мировых сайтов в категории «Дом и сад» рейтинга Similarweb на 2023 год
- Более 15 тыс. брендов – от элитных до экономкласса
- 594 тыс. кв. м – площадь складских помещений

знанной экстремистской Meta, обе запрещены в России) – с 3 до 200 тыс. В 2019 году «ВсеИнструменты.ру» вошла в число лидеров рейтинга крупнейших интернет-магазинов Рунета Data Insight, обогнав по онлайн-продажам IKEA, Leroy Merlin, «Петрович» и Hoff.

В 2021 году «ВсеИнструменты.ру» была самой широкой DIY-сетью в России, насчитывающей 320 магазинов более чем в 200 городах. Ежемесячная аудитория сайта достигала 18 млн человек.

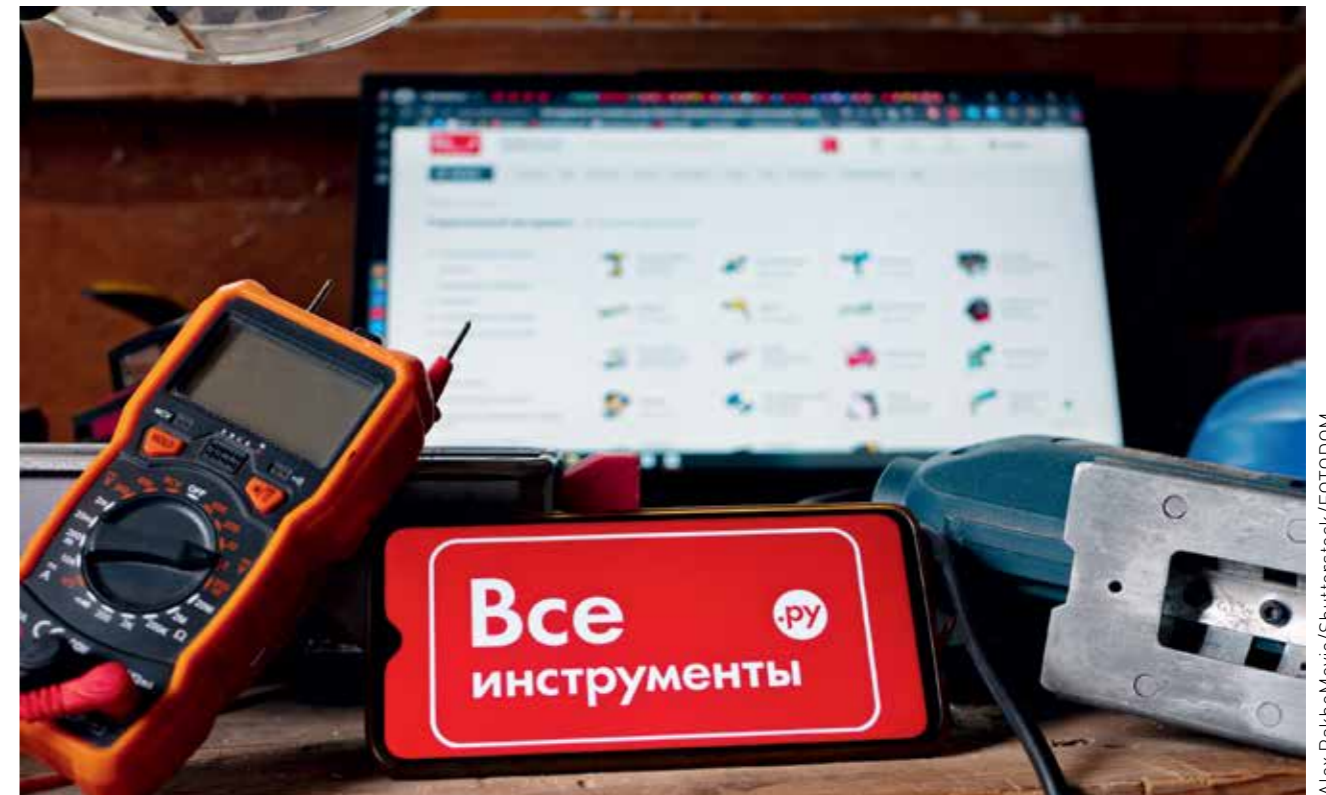
В отличие от многих компаний, пандемия для «ВсеИнструменты.ру» не стала катастрофой. Строительный комплекс продолжал работать, а многие физические клиенты занялись ремонтом. В связи с этим в апреле 2020 года компания запустила свой маркетплейс – площадку для малого и среднего бизнеса, который активно искал новые каналы сбыта. В отличие от классических маркетплейсов, предполагающих

доход с собственных продаж и комиссионных, «ВсеИнструменты.ру» на тот момент комиссию не ввела. Благодаря правильно выбранному времени старта и комфортным условиям вместо 3 тыс. поставщиков, которых планировали привлечь за первый год, площадка собрала более 8 тыс.

Кроме того, в 2020 году была закрыта крупная сделка в истории российских складов: компания подписала соглашение на строительство более чем 188 тыс. кв. м складских площадей на территории логистического комплекса «PNK Парк Домодедово». Это крупнейший объект среди строящихся для одного клиента и в едином контуре за всю историю рынка складской недвижимости в России. Комплекс открылся в 2021 году и стал самым большим в Москве и Московской области.

В 2020 году выручка компании достигла 43 млрд рублей без НДС и по сравнению с 2019 годом выросла на 58%. В 2021 году выручка составила 56,19 млрд рублей, а чистая прибыль приблизилась к 400 млн рублей. Бурный рост продолжался и дальше: в 2023 году выручка «ВсеИнструменты.ру» достигла 157 млрд рублей. Сеть насчитывала 908 магазинов в 330 городах России. Ассортимент – 1,5 млн единиц, количество заказов – 22,7 млн. По обороту в рейтинге компаний соответствующего направления маркетплейс инструментов занял третье место после Leroy Merlin и Ozon. За январь – июнь 2024 года выручка компании выросла на 35,3%, достигнув 76,1 млрд рублей. Ключевыми факторами роста выручки стали увеличение числа клиентов, количества заказов, а также рост среднего чека.

Очевидно, бурному росту бизнеса помогал в первую очередь такой же бурный рост онлайн-торговли. Но рынок торговых платформ с самого начала был высококонкурентным, и тем не менее «ВсеИнструменты.ру» на нем не только выросла, но и стала прибыльной (что до сих пор удалось не всем крупнейшим российским маркетплейсам). Как? Секреты довольно просты. Первый лайфхак – активное развитие офлайн-магазинов и пунктов выдачи заказов:



Alex PakhoMovie/Shutterstock/FOTODOM

это помогает клиентам иметь более полное представление об ассортименте и компании, что немаловажно для такой категории товаров, как инструменты. Второй лайфхак – нишевой характер. Товары категории DIY потребители предпочитают приобретать именно на специализированных маркетплейсах, так как здесь представлены более точная информация и более удобный поиск по параметрам, чем на универсальных площадках. Третий лайфхак – комплексный подход к развитию, а именно сочетание высококачественного клиентского сервиса, передовых технологий и развитой логистической инфраструктуры. Четвертый – комплексное предложение для потребителя: компания предоставляет не просто товары, а комплексные решения для улучшения жилищных условий и строительства.

Преимущества нишевых маркетплейсов отмечает Игнат Иванов, аналитик ФГ «Финам»: «Из потенциальных «удобств» выделим: глубокую специализацию и экспертизность (больше узкопрофильных товаров и более экспертная поддержка), высокий уровень доверия потребителей, удобство поиска товаров для клиентов (нет необходимости фильтровать огромное количество товаров для поиска

нужного). Также отметим, что зачастую нишевые маркетплейсы имеют более серьезный контроль качества, чем универсальные, что особенно важно при покупке дорогостоящих товаров». По словам Игната Иванова, перспективы развития таких маркетплейсов и сейчас выглядят позитивно, плюс нишевые маркетплейсы и сами благотворно влияют на рынок, предоставляя всем видам бизнеса еще один канал продаж своей продукции. Особенно это актуально для поставщиков узкоспециализированных товаров, которые бы затерялись на универсальных маркетплейсах.

«ВСЕИНСТРУМЕНТЫ» ДЛЯ ВСЕХ

В июле 2024 года компания «ВсеИнструменты.ру» вышла на новый уровень – провела IPO на Мосбирже. Среди основных целей выхода на рынок акций – повышение привлекательности бренда и привлечение капитала для развития бизнеса.

Цена размещения в рамках IPO составила 200 рублей за бумагу, что соответствует капитализации в размере 100 млрд рублей, то есть меньше годовой выручки. Доля акций в свободном обращении (free-float) по итогам предложения составила порядка 12%, при этом крупнейший акционер

сохранил за собой контролирующий долю в уставном капитале эмитента.

Предложение сопровождалось высоким интересом со стороны инвесторов, книга заявок была переподписана в несколько раз по верхней границе ценового диапазона. Крупные институциональные инвесторы выкупили основной объем размещения (почти 80%), розничные инвесторы – порядка 15%, сотрудники и партнеры получили оставшиеся бумаги. Уже после размещения вышли финансовые результаты за I полугодие 2024 года, которые показали: маркетплейс продолжает расти. Эксперты «Газпромбанк Инвестиции», оценивая первые финансовые результаты «ВсеИнструменты.ру» после IPO, отметили рост эффективности операционной деятельности (показатель операционной рентабельности без учета расходов на основе акций). Вместе с тем эксперты подчеркнули, что с целью своего развития компания прибегает к использованию заемных средств, что в условиях высоких процентных ставок давит на чистую прибыль. Ситуация может усугубиться при замедлении темпов роста доходов, что вполне вероятно в условиях текущей жесткой денежно-кредитной политики Банка России, направленной на охлаждение экономики. 📌

МАЙНИНГ КАК БИЗНЕС: КАК ЭТО БУДЕТ?

Майнинг в России находится на стадии активного роста, его рентабельность остается высокой, в том числе благодаря... российскому климату. Обеление майнинга позволяет России занять активную позицию в области цифровых финансов и технологий. Однако эпоха майнеров-одиночек уходит в прошлое.

Текст: Алена Булавка

ВТОРЫЕ В МИРЕ ПО МАЙНИНГУ

Президент России Владимир Путин 8 августа 2024 года подписал закон 221-ФЗ, который легализует в стране деятельность по добыче криптовалют. В нормативном акте прописаны определения майнинга и оператора майнинговой инфраструктуры, организация обращения цифровой валюты в России. Участники рынка и финансовые консультанты в целом положительно оценивают инициативу, но говорят, что закон нужно было принимать раньше.

По словам Бориса Богоутдинова, управляющего партнера Консалтинговой компании «2Б Диалог», в период с 2010 по 2012 год, в активной фазе развития, темп роста майнинга был колоссальным. По результатам одного из небольших исследований, в 2012 году Россия не просто входила в топ-3

стран-майнеров, но занимала первое место, опережая США – популяризатора криптовалют. «Первое письмо-пояснение было выпущено Банком России в 2014 году, а активно о регуляторике заговорили лишь во второй половине 2017 года. Вероятно, более раннее принятие закона о майнинге позволило бы еще в 2014–2016 годах сформировать развитую инфраструктуру для блокчейна, собственный криптовалютный фонд, опробовать новые инструменты рынка ценных бумаг – ICO (Initial coin offering – форма привлечения инвестиций в виде продажи инвесторам фиксированного количества новых единиц криптовалют. – Прим. ред.),» – говорит эксперт.

Долгое время Банк России в вопросе криптовалют занимал консервативную позицию. Сейчас, очевидно, дело сдви-

нулось с мертвой точки из-за санкций, которые осложняют трансграничные финансовые операции. Но даже в первой редакции закона о майнинге был пункт о запрете оборота криптовалют, что выглядело странно и нелогично: добывать можно, а использовать – нет. В следующих редакциях этот пункт убрали, но не разрешили рекламировать криптовалюту. «С одной стороны, это закономерно, потому что в среде много мошенников, с другой – а почему не пойти по пути Республики Беларусь и не лицензировать организации, вытесняя с рынка мошенников, а не всех подряд?» – рассуждает сооснователь и IT-директор сервиса для сделок с криптовалютой Broker Finance Семен Глейм.

«Россия сейчас на втором месте в мире по объемам добычи биткоина, это около 15% мирового объема. Сейчас добывается 3,125 биткоина в 10 минут,

ВВЕДЕНИЕ ЗАКОНА О МАЙНИНГЕ СУЩЕСТВЕННО ИЗМЕНИТ БИЗНЕС-МОДЕЛЬ МАЙНИНГОВЫХ КОМПАНИЙ В РОССИИ

то есть 164 250 в год. На Россию приходится в нынешних ценах примерно 1,5 млрд в долларовом эквиваленте. Рентабельность зависит от стоимости электричества и новизны «асиков» (Application-Specific Integrated Circuit, или ASIC-майнер – оборудование для майнинга. – Прим. ред.). При цене в 3,45 рубля за киловатт майнинг более чем

рентабелен при цене биткоина в 60 тыс. долларов. Если биткоин вырастет, рентабельной будет и добыча при гораздо более высокой цене электричества», – говорит директор по коммуникациям криптовалютной биржи Garantex Евгения Бурова.

По итогам прошлого года Россия вышла на второе место в мире по объему мощностей майнинга с 1 Гвт против 3–4 Гвт у лидера – США. Топ-4 российских игроков по выручке в 2023 году: занимающий более половины рынка BitRiver (12,56 млрд рублей), Intellion Data Systems (2,27 млрд рублей), Promminer (1,42 млрд рублей) и Simbain (1,25 млрд рублей).

По словам финансового обозревателя и ведущего программы «Рынки» на РБК-ТВ Никиты Макарова, для развития майнинга в России есть как минимум две предпосылки: довольно дешевые источники энергии и большие территории в холодном климате, что позволяет удешевить охлаждение оборудования. Ассоциация промышленного майнинга ожидает увеличение рынка в 2024 году на 20–40%.

К минусам закона можно отнести запрет на майнинг в России для иностранных компаний (а в нашу страну значимые объемы оборудования переехали из Китая после запрета майнинга там), считает Евгения Бурова. Кроме того, некоторые требования закона могут спровоцировать утечки данных из государственных реестров, что поставит российских майнеров под риски санкций, но в этой части вполне возможна и ожидаема доработка подзаконными актами ведомств.

ШАГ ЗА ШАГОМ

«Легализация криптобирж в России станет важным шагом в дальнейшем принятии криптовалют,» считает главный редактор Crypto.ru Влад Крылов. – В этом случае



Изображение сгенерировано с помощью нейросети Midjourney

у государства будет два пути. Можно выдавать лицензии зарубежным крупным торговым площадкам или же создать национальную криптовалютную биржу, ограничив доступ к остальным платформам. Для криптовалютного сообщества предпочтительнее первый вариант развития событий. Он коррелирует с общими принципами блокчейна, которые продвигают открытость и доступность». Однако для государственного аппарата, добавляет эксперт, привлекательным может оказаться как раз второй вариант. Россия по объему торгов на мировых криптобиржах занимает достаточно большую долю. Поэтому многие биржи, несмотря на санкции, продолжают принимать россиян.

О необходимости создавать криптобиржу говорит и другой эксперт – аналитик ФГ «Финам» Никита Степанов. По его словам, без этого возникает вопрос ликвидности обмена криптовалют на фиатные деньги. Если какой-нибудь малый и средний бизнес решит обменять рубли на USDT (привязанный к стоимости доллара стейблкоин. – Прим. ред.), то для него это не станет проблемой. Но если крупная сырьевая компания захочет для своих внешнеэкономических целей обменять несколько десятков миллиардов на USDT и обратно, то ни один обменник не проведет такую операцию. Либо нужно запускать полноценные биржевые торги

с маркетмейкерами, которые и будут создавать объем, либо ничего для крупных компаний не изменится.

Теоретически криптовалюты могли бы стать некой частью традиционной финансовой системы. Как отмечает Никита Степанов, курс рубля зависит от объема и от факта биржевых торгов. После санкций на Мосбиржу курс назначает ЦБ, а информация о внебиржевых сделках не публикуется. Если будет запущена биржевая пара USDT/RUB, то мы можем вернуться в ситуацию нормальности. Таким образом, курс рубля снова станет рыночным. Но с другой стороны, активное использование криптовалют может ослабить рубль.

Но это, скорее, гипотетическая ситуация. «Организация официальных биржевых торгов <криптовалютами> может повлиять на портфели инвесторов, но вряд ли много людей переключится на биткоин или другие монеты, так как все же инструмент не так понятен общественности. Если в массовое сознание людей будет приходить мысль, что криптовалюта – это такой же товар, как и золото, то это создаст большую очередь из инвесторов, но до этого еще далеко не только нам, но и всему миру», – заключает эксперт.

С коллегой согласен и директор по развитию продуктов Центра цифровых решений для бизнеса компании BSS

Станислав Шиллов: «Вряд ли криптовалюты войдут в широкий оборот – скорее, они будут применяться в нишевых задачах, где традиционные способы и формы расчетов недостаточны». Кстати, по данным ВЦИОМ, 20% россиян ничего не слышали о криптовалюте и не представляют, что это такое.

МАЙНИШЬ? ПЛАТИ НАЛОГИ

В целом легализация майнинга – это обеление доходов, создание новых рабочих мест, а также защита регионов со слабой энергетической инфраструктурой, где теперь преследовать нелегальных майнеров можно по закону. Раньше все эти люди просто занимались чем-то незапрещенным, все это понимали, но как это трактовать с точки зрения зако-

на, оставалось вопросом, объясняет Семен Глейм, добавляя, что самая главная опасность для частных майнеров – введение строгих и труднореализуемых ГОСТов на осуществление деятельности.

Минфин недавно высказался, что считает правильным ввести налог с прибыли на майнинговую деятельность, на первом этапе это может быть акциз на потребление электроэнергии.

У майнеров будет таковой же налог на прибыль, как и у других отраслей, но оплачиваться он будет в два этапа. Первый этап – оплата аванса по добытой криптовалюте – наступает в момент ее зачисления на адрес-идентификатор. Налоговая база начинает рассчитываться, как только у майнера появляется право распоря-



жаться криптой, даже если она лежит на адресе в майнинг-пуле и не перемещена на личный адрес.

Второй этап приходится на период, когда происходит перевод криптовалюты с адреса-идентификатора или когда человек ее продает. Если «цифровые деньги» подорожали с момента первой уплаты налога, то необходимо

будет платить налог с недостающей прибыли. Но если крипта подешевела, то потери нужно будет указать в качестве убытка.

«Введение закона о майнинге существенно изменит бизнес-модель майнинговых компаний в России. С одной стороны, официальное признание и поддержка государства могут способствовать росту доверия со стороны инвесторов и расширению рынка. С другой стороны, возможное усиление регулирования и повышение налоговой нагрузки снизят рентабельность бизнеса», – считает Алексей Лебедев.

С этим согласен основатель block-chain-expert.ru Алексей Лебедев: «Наряду с положительными аспектами, закон <о майнинге> несет и определенные риски. Одним из них является возможность моно-

**КРИПТОВАЛЮТЫ БУДУТ
ИСПОЛЬЗОВАТЬСЯ
В НИШЕВЫХ ОПЕРАЦИЯХ**



политизации рынка крупными игроками, обладающими достаточными ресурсами для эффективного майнинга. Это может привести к снижению конкуренции и усложнению условий для небольших майнеров. Дополнительно строгие регуляции могут отпугнуть потенциальных инвесторов, опасаясь чрезмерного государственного вмешательства».

Вероятно, на рынке появятся крупные игроки, способные эффективно использовать ресурсы и технологии, что может привести к монополизации сектора. Однако государственные меры по поддержке малого и среднего бизнеса

прозрачность и защиту их интересов. Возможность легальной деятельности и получение государственных льгот могут стимулировать развитие небольших майнинговых операций, способствуя диверсификации рынка и увеличению его устойчивости.

Может показаться, что майнинг – это легкие деньги: многие слышали жизнеутверждающие истории о криптодобытчиках, сказочно разбогатевших за пару лет.

Артур Красный, основатель компании Exnode, в авторской колонке ресурса Sprak рассказывает историю своего приятеля, который стал цифродобытчиком одним



Изображение сгенерировано с помощью нейросети Midjourney

КАК В МИРЕ РЕШАЕТСЯ ВОПРОС С КРИПТОВАЛЮТОЙ



могут смягчить этот эффект, сохранив место для частных майнеров. Несмотря на рост крупных компаний, индивидуальные предприниматели будут продолжать участвовать в добыче криптовалют, особенно благодаря созданию реестра майнеров, который обеспечит

из первых – в 2010 году. Тогда он за относительно короткое время намайнил на 50 долларов, но бросил эту затею, поскольку инфраструктура по выводу средств на тот момент почти отсутствовала. В 2016 году, если бы майнер не потерял криптокошелек,

Майнинг
стал занятием
для профессионалов

он был бы обладателем уже 70 тыс. долларов, а сейчас эта сумма и вовсе перевалила бы за 3 млн долларов. К теме крипты майнер снова вернулся в 2020 году, но опять совершил ошибку, вложившись в видеокарты и «асик» с «Авито», которые продержались не больше месяца. Криптоэнтузиаст попробовал себя также на ниве инвестиций в малоизвестные токены, но и здесь не преуспел. «Из моего окружения шесть человек занимаются майнингом, и только двое из них вышли в плюс», – сообщает герой публикации Артура Красного.

Как считает Никита Макаров, время частных майнеров ушло. «Золотая лихорадка» и «дикий Запад» в майнинге криптовалют заканчивается. С регуляцией, созданием специального реестра физические лица, которые хотят заниматься майнингом, скорее останутся в тени. Но в домашних условиях добывать биткоин или какую-то другую тяжело-весную крипту уже невыгодно: бытовая электроэнергия дорогая, а за высокое ее потребление теперь можно серьезно пострадать по новому закону. Да, мелкие мемкоины физические лица будут добывать, используя небольшое оборудование или вообще игровые механики вроде «тапания хомяка» или «криптокроссовки», но это капля в море по сравнению с уже сформировавшимся рынком промышленного майнинга.

Конечно, часть физических лиц постараются зарегистрировать ИП и попасть в специальный реестр, но для этого потребуется недюжинное желание и рвение, поэтому модным и повальным это увлечение уже не будет. Майнинг, конечно, не умер. Просто он стал занятием для профессионалов. Если до 2017 года майнинг был сверхвыгоден, а затем просто выгоден для всех, то после 2019 года – только для стран с дешевой электроэнергией.

О первоначальном росте издержек для бизнеса, но и дальнейшем его возможном росте говорит и Никита Макаров: «Можно предположить, что сложится олигополия, как на рынке сотовых операторов с тремя-четырьмя большими игроками. Рентабельность снизится на первых порах, потому что вывод в легальное поле потребует как минимум новых затрат на административные расходы: юристы, бухгалтеры. А дальше все будет зависеть от регуляции и развития рынка: если удастся найти решение для трансграничных платежей с помощью ЦФА, запустить на базе, например, СПб Биржи локальную криптобиржу, если эти намайненные в России цифровые валюты будут принимать в странах БРИКС, то это может стать Золотым Граалем для текущих лидеров рынка майнинга».

Очевидно, что введение санкций в отношении России ускорило легализацию криптовалюты в нашей стране. На нее в числе прочего возлагается миссия по расширению внешнеэкономической деятельности. Но возникает вопрос: смогут ли наши контрагенты принимать оплату в криптовалюте? Некоторые страны очень лояльны к ним, но в некоторых они не приветствуются. Например, в Китае обращение криптовалют разрешено только на территории Гонконга, материковый Китай использует цифровой юань. Нужно будет подстраиваться под каждого контрагента индивидуально. 🇺🇸

ПСБ МАРКЕТ – НАДЕЖНЫЙ МАРКЕТПЛЕЙС ЭКОСИСТЕМЫ БАНКА ПСБ



Сервис предлагает своим клиентам более 3 млн товаров более чем по 20 категориям, среди них – бытовая техника и электроника, продукты питания, одежда и обувь, здоровье и косметика, автотовары, материалы для строительства и ремонта и многое другое. Удобная навигация позволяет быстро найти интересующий товар, сравнить ценовые предложения разных поставщиков и сделать заказ.



АЛЕКСАНДР ФИЛАТОВ,
генеральный директор
ПСБ Маркет:

«Год назад мы запустили собственный мультикатегорийный маркетплейс – ПСБ Маркет. Одним из наших приоритетных направлений стала работа в новых регионах: мы считаем важной социальной задачей обеспечить жителей этих субъектов товарами широкого потребления по доступным ценам. Бесплатная доставка и широкая сеть пунктов выдачи ПСБ Маркет позволяют забирать покупки по пути с работы или рядом с домом. На сегодняшний день ПСБ Маркет – первый и единственный маркетплейс, где жители ЛНР, ДНР, Херсонской и Запорожской областей могут совершать покупки без посредников».



ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ:

БОЛЕЕ
3 МЛН
ТОВАРНЫХ ПОЗИЦИЙ

ДОСТАВКА
ОТ **3**
РАБОЧИХ ДНЕЙ

БОЛЕЕ
300
ПУНКТОВ ВЫДАЧИ ЗАКАЗОВ ПСБ МАРКЕТ В ЛНР, ДНР, ХЕРСОНСКОЙ И ЗАПОРОЖСКОЙ ОБЛАСТЯХ

СОБСТВЕННАЯ СЛУЖБА ПОДДЕРЖКИ

СОБСТВЕННЫЕ ПВЗ

- | | |
|-----------|----------------------------|
| ЛУГАНСК | МАКЕЕВКА |
| ДОНЕЦК | МЕЛИТОПОЛЬ |
| АЛЧЕВСК | БЕРДЯНСК |
| СТАХАНОВ | ГЕНИЧЕСК |
| МАРИУПОЛЬ | и другие населенные пункты |

mentalmind, Holyk Liubomyr, Pukskup, Aust28/Shutterstock/FOTODOM

ОХВАТ СЕТЬЮ ПВЗ

ПВЗ В ОТДЕЛЕНИЯХ ПОЧТОВОЙ СВЯЗИ

- | | |
|-------------|-------------------|
| ЛУГАНСК | АРТЕМОВСК |
| АНТРАЦИТ | ЛИСИЧАНСК |
| СВЕРДЛОВСК | СЕВЕРОДОНЕЦК |
| ПЕРЕВАЛЬСК | АЛЕКСАНДРОВСК |
| СТАРОБЕЛЬСК | СТАХАНОВ |
| БЕЛОВОДСК | РУБЕЖНОЕ |
| КРАСНОДОН | ЧЕРНОВОПАРТИЗАНСК |



- | | |
|-------------|---------------|
| БРЯНКА | ВОЛНОВАХА |
| АЛЧЕВСК | НОВОАЗОВСК |
| КРАСНЫЙ ЛУЧ | ДОНЕЦК |
| МИУСИНСК | КАХОВКА |
| РОВЕНЬКИ | НОВАЯ КАХОВКА |
| ДОКУЧАЕВСК | ГЕНИЧЕСК |
| ЯСИНОВАТАЯ | БЕРДЯНСК |
| МАКЕЕВКА | МЕЛИТОПОЛЬ |
| ДЕБАЛЬЦЕВО | ТОКМАК |
| ЕНАКИЕВО | ПРИМОРСК |
| ТОРЕЗ | ВАСИЛЬЕВКА |
| ШАХТЕРСК | |
- и другие населенные пункты

● Собственные ПВЗ
● ПВЗ в отделениях почтовой связи

Peter Hermes Furian/Shutterstock/FOTODOM

БРИКС: МЫ ТАКИЕ РАЗНЫЕ

Основан в 2009 году, 9 стран в составе*



ЕГИПЕТ



ВВП – **2,12 трлн** долларов,
1,15% от мирового



Численность населения –
111,4 млн

С 2006 года в городе Бадр, недалеко от Каира, начал свою работу Египетско-российский университет. Это первый российский университет на Ближнем Востоке. Он был создан по инициативе группы ученых, которые стали его инвесторами. В университете действует несколько факультетов, в том числе фармацевтический, инженерный, экономический.



БРАЗИЛИЯ



ВВП – **4,45 трлн** долларов,
2,41% от мирового



Численность населения –
220,5 млн

Бразилия – признанный мировой лидер по производству кофе: около 3 млн тонн ежегодно. В 2023 году доход Бразилии от экспорта кофе составил около 7,35 млрд долларов. Из них объем поставок в Россию оценивается в 131 млн долларов.



ЭФИОПИЯ



ВВП – **0,39 трлн** долларов,
0,21% от мирового



Численность населения –
118,6 млн

Весной 2024 года стало известно, что Эфиопия планирует наладить прямой экспорт товаров в Россию с помощью грузового авиасообщения. Из этой страны в нашу везут не только кофе, но и живые цветы: тут свыше 70 цветочных ферм.



ЮАР



ВВП – **0,96 трлн** долларов,
0,52% от мирового



Численность населения –
61,2 млн

Несмотря на отдаленность ЮАР, в ней ведут проекты отечественные компании. Так, российская корпорация «Росатом» помогает бороться с незаконным истреблением носорогов: в рамках проекта Rhisotope в рога носорогов устанавливаются незаметные радиоактивные метки. Это помогает отследить контрабанду рогов.



КИТАЙ



ВВП – **34,64 трлн** долларов,
18,76% от мирового



Численность населения –
1,4 млрд

В Китае очень популярно создание копий городов и объектов, расположенных в других странах. Несколько лет назад в Поднебесной создали копию австрийской деревни Гальштат, или Халльштатт, оригинал которой относится к памятникам Всемирного наследия ЮНЕСКО, строительство обошлось почти в 1 млрд долларов. Также в разное время в Китае были созданы собственные аналоги известных мировых достопримечательностей: французского Версаля, греческого Акрополя и даже российского Зимнего дворца.



РОССИЯ



ВВП – **6,45 трлн** долларов,
3,49% от мирового



Численность населения –
146,2 млн

Россия поддерживает отношения почти с двумя сотнями государств по всему миру. Такое взаимодействие включает не только политическое и экономическое сотрудничество, но также поддержку культуры и искусства.



ОАЭ



ВВП – **0,8 трлн** долларов,
0,43% от мирового



Численность населения –
9,8 млн

Среди арабских стран ОАЭ являются крупнейшим инвестором в экономику России. По данным Российского фонда прямых инвестиций, с которым государство сотрудничает около 10 лет, инвесторы из Эмиратов уже вложили в нашу страну не менее 700 млрд рублей.



ИРАН



ВВП – **1,6 трлн** долларов,
0,87% от мирового



Численность населения –
85 млн

Среди иранских студентов растет интерес к изучению русского языка, а также к обучению в России. Чаще всего из Ирана в нашу страну молодежь приезжает получать высшее образование в медицинской сфере и в сфере информационных технологий. За последние четыре года число иранских студентов в вузах РФ увеличилось в три раза, до 8 тыс.



ИНДИЯ



ВВП – **14,54 трлн** долларов,
7,87% от мирового



Численность населения –
1,4 млрд

Болливуд выпускает значительно больше фильмов, чем ее американский собрат – Голливуд. В 2023 году в кинотеатрах США вышло около 90 фильмов, преимущественно местного производства. В то же время в Индии, по разным данным, каждый год производится от 600 до 1000 фильмов, большая часть которых выходит в прокат.

* По данным на 01.10.2024.

ВВП указан по паритету покупательной способности за 2023 год, по данным Всемирного банка, в международных долларах. Численность населения – по данным ООН.

ЧТО МЫ ЗНАЕМ О БРИКС

С 22 по 24 октября в Казани прошел XVI саммит БРИКС, по итогам которого была принята Казанская декларация. С учетом геополитических трендов последних лет значимость этого объединения ведущих государств мира постоянно растет. Рассказываем, для чего создан БРИКС и какая роль в нем у разных стран.

Текст: Анна Дубровская



Zuma/ТАСС

ИЗ КОГО СОСТОИТ БРИКС

БРИКС – это союз нескольких государств, которые связывают дипломатические и экономические отношения. Важно, что БРИКС представляют те страны, экономика и влияние которых в мире быстро растет. Если в 1992 году суммарная доля стран БРИКС в мировом ВВП составляла лишь 16,7%, то в 2022 год она выросла почти вдвое и достигла 31,4% – в этот год БРИКС превзошел по доле ВВП страны G7. А к 2028 году доля стран БРИКС вырастет еще до 33,8%.

Интересно, что изначально существовало четырехбуквенное понятие – BRIC. Этот акроним состоит из первых букв названий четырех стран: Бразилии, России, Индии и Китая. Именно они в 2006 году стали первыми участниками союза, договорившись об этом на Петербургском международном экономическом форуме (ПМЭФ).

Инициатором создания содружества государств стала Россия. Также по ее инициативе в 2009 году в Екатеринбурге состоялся первый саммит БРИК. Эта дата считается датой создания объединения.

В 2010 году к союзу присоединилась Южно-Африканская Республика (ЮАР), и он был переименован в БРИКС (от первых букв английских названий стран – Brazil, Russia, India, China, South Africa).

Позже участниками БРИКС стали еще несколько государств: Египет, Иран, ОАЭ и Эфиопия. Они присоединились к союзу совсем недавно – в начале 2024 года. В это же время участником БРИКС стала Саудовская Аравия, однако по поводу ее официального статуса как члена союза все еще ведутся споры. Представители самой страны говорят, что пока только идут работы по вступлению в БРИКС.

КАК РАБОТАЕТ БРИКС

За время существования БРИКС несколько десятков государств выражали заинтересованность в присоединении к этому союзу. Одним из последних осенью 2024 года о желании стать его частью заявило африканское государство Буркина-Фасо. Тогда же заявку на вступление в союз подала Турция, а еще раньше – Азербайджан.

Несмотря на то что БРИКС считается неформальной группой государств, у нее есть определенные правила. Сотрудничество между участниками строится на трех основных принципах: невмешательства, равенства и взаимной выгоды. Нормативно-правовая база БРИКС основывается на протоколах ежегодно проводимых объединением саммитов и международных соглашениях по отдельным вопросам.

Также существуют регламентированные процедуры по вступлению в БРИКС новых стран. Так называемые шерпы БРИКС, то есть представите-

ли государств – участников союза, которые отвечают за коммуникацию между ними, рассматривают возможность присоединения нового члена в соответствии с утвержденными принципами. Затем между существующими участниками проводится обсуждение потенциального кандидата. Важно и то, что после одобрения сама страна-кандидат должна дать официальное согласие на вступление в БРИКС.

По своей сути БРИКС – это площадка для обсуждения представителями государств, заинтересованных в сотрудничестве, будущих планов. При этом договориться о сотрудничестве может любое количество государств: от двух стран до всех участников БРИКС. Важным условием является совпадение взглядов и интересов государств союза в сферах политики, экономики и безопасности. Таким образом, БРИКС стал неким противовесом таким объединениям, как G7 и G20, и в отличие от последних предлагает странам Глобально-

13

СТРАН СТАЛИ ПАРТНЕРАМИ БРИКС В ХОДЕ САММИТА В КАЗАНИ

→ В 2010 году к союзу присоединилась Южно-Африканская Республика (ЮАР), и он был переименован в БРИКС (от первых букв английских названий стран – Brazil, Russia, India, China, South Africa).

→ Позже участниками БРИКС стали еще несколько государств: Египет, Иран, ОАЭ и Эфиопия. Они присоединились к союзу совсем недавно – в начале 2024 года. В это же время участником БРИКС стала Саудовская Аравия, однако по поводу ее официального статуса как члена союза все еще ведутся споры. Представители самой страны говорят, что пока только идут работы по вступлению в БРИКС.

го Юга самим определять собственную политику и действовать исходя из собственных интересов. И судя по популярности объединения у азиатских и африканских стран, эта идея вызывает искренний интерес. Всего о своем желании присоединиться к БРИКС заявило около 30 государств, начиная от Чада и Сенегала и заканчивая Малайзией и Таиландом. На саммите в Казани 13 из них получили статус стран-партнеров.

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С РОССИЕЙ

По итогам 2023 года товарооборот России со странами БРИКС вырос до рекордных 294 млрд долларов США. Это практически половина (41,4%) всего объема российской внешней торговли. По сравнению с допандемийным уровнем 2019–2020 годов произошел рост в денежном выражении в 2,4 раза. Учитывая, что количество участников союза увеличилось в новом году почти вдвое, эксперты ожидают дальнейшего кратного роста показателей уже в ближайшее время.

По официальным данным, объемы только аграрного экспорта России на рынки стран – участниц БРИКС в прошлом году перешли отметку в 9 млрд долларов.

Главным партнером России во внешней торговле сейчас является Китай. Согласно данным Главного таможенного управления КНР, за 2023 год наш товарооборот достиг рекордного уровня в 240,1 млрд долларов. Экспорт из Китая в Россию составил почти 111 млрд долларов (рост на 46,8% за год), в обратном направлении – 129 млрд долларов (рост на 12,7%). Помимо прочего, на долю Китайской Народной Республики приходится порядка 46% российского экспорта нефти, 48% угля, а также 23% трубопроводного газа.

С 2014 года у БРИКС есть собственный банк. Его штаб-квартира расположена в Шанхае. Капитал банка составляет около 100 млрд долларов США. Конечно, это не кредитная организация, а институт развития. Сейчас он носит название «Новый банк развития». Банк создан для финансирования различных инфраструктурных проектов стран БРИКС, включая прямое финансирование как государственных, так и частных компаний.

Важным партнером России также выступает Индия. В 2023 году товарооборот между странами вырос почти вдвое – до рекордных 65 млрд долларов. Таким образом, наша страна стала вторым после Китая поставщиком Индии. Одним из наиболее значимых результатов сотрудничества является совместный российско-индийский проект в сфере энергетики – постройка крупнейшей индийской атомной электростанции «Куданкулам» в штате Тамилнад.

Бразилия почти 200 лет назад стала первым южноамериканским государством, с которым Россия заключила дипломатические отношения. С 2010 года она также является главным внешнеторговым партнером нашей страны в Латинской Америке. Страны сотрудничают не только в части поставки продуктов питания, но также в области химической промышленности, сельского хозяйства, энергетики, включая атомную, фармацевтики и мирного космоса.

По сравнению со многими другими странами о дипломатических отношениях с Южно-Африканской Республикой

Россия договорилась относительно недавно – в 1992 году. На текущий момент обе стороны заинтересованы в плотном сотрудничестве сразу в нескольких областях: промышленности, геологии, энергетике, сельском хозяйстве, информационно-коммуникационных технологиях, науке и образовании.

Товарооборот России с другими странами – участниками БРИКС также растет. Взаимный товарооборот между Россией и ОАЭ в прошлом году дошел почти до 1 трлн долларов. Аналогичный рекорд установили Россия и Саудовская Аравия, при этом объем двусторонней торговли был достигнут преимущественно в части сельхозпродукции. Оборота товаров между Россией

и Египтом в 2023 году и вовсе составил более 7 млрд долларов. Из тренда выбивается только Иран: с ним товарооборот у России снизился почти на 20%, но все равно остался высоким – на уровне 4 млрд долларов в год.

РОССИЯНЕ И БРИКС: ЕСТЬ КОНТАКТ

В целом жители России понимают, что такое БРИКС и кто в него входит. Однако более глубокие познания есть далеко не у всех.

По данным аналитического центра НАФИ, только 57% россиян могут назвать продукт, которым известна та или иная страна – участница объединения. Больше всего наши соотечественники знают о товарах из Индии, Китая и Бразилии



Александр Казаков/ТАСС

Страны – партнеры БРИКС:

- Турция
- Казахстан
- Узбекистан
- Алжир
- Белоруссия
- Боливия
- Куба
- Индонезия
- Малайзия
- Нигерия
- Таиланд
- Уганда
- Вьетнам

(83, 78 и 69% опрошенных соответственно), хуже всего – о товарах из ЮАР и Эфиопии (31 и 45%).

Жителям нашей страны известно, что из Индии в Россию везут напитки (чай, кофе), специи и рис. В то же время ассортимент товаров из Китая в глазах среднестатистического россиянина шире: здесь не только чай и продукты питания (рис, лапша), но также одежда, обувь и даже автомобили. Из Бразилии, по мнению опрошенных, Россия получает бананы, кофе, какао, орехи и сахар.

Опрошенные также показали интерес к туризму в страны БРИКС. Согласно исследованию аналитического центра НАФИ, 83% россиян хотели бы съездить как минимум в одну из стран союза. Привлекательнее всего для них выглядит Китай (отправиться туда хотят 65% опрошенных), на втором месте – ОАЭ (52%), на третьем – Египет (50%). Топ-5 среди россиян замыкают Бразилия (41%) и Индия (33%).



ВЫБИРАЮ – ЗНАЧИТ СУЩЕСТВУЮ

В день человек принимает тысячи решений: начиная с того, что надеть и по какой дороге пойти на работу, и заканчивая сменой работы, вступлением в брак или переездом в другой город или страну. Чтобы освободить мозг от перегрузок, нейроны делают выбор за нас, и мы живем по сценарию, предложенному бессознательным. Но так ли это плохо?

Текст: Алена Булавка

МУКИ СВОБОДЫ

В психологии выбор – это процесс, в котором человек принимает решения, основываясь на своих предпочтениях, эмоциях и обстоятельствах. Процесс также включает в себя оценку различных вариантов. Американский психолог Абрахам Маслоу очень точно подметил: «Жизнь – это процесс постоянного выбора». Его коллега Сальваторе Мадди объяснял это тем, что человек всегда стоит перед необходимостью принять решение: остаться в прошлом или шагнуть в будущее. Мадди различает «выбор прошлого» и «выбор будущего». Первое – это приверженность привычному способу действия, который может привести к чувству вины за нереализованные возможности. Второе – стремление к новому, что связано с риском и тревогой, но способствует личностному росту.

«Немецкий психолог Эрих Фромм также рассматривал выбор как проявление свободы и выделял негативный и позитивный ее виды. Негативная свобода – это выбор в пользу чего-либо во избежание проблем, то есть «свобода от»: например, переезд в другой город как освобождение от давления общества или ограничений. Позитивная же свобода – это «свобода для», которая означает возможность действовать и развиваться», – говорит основатель Института адаптивного интеллекта Валерий Гут.

По мнению Фромма, «свобода для» важна для роста личности. Он считал, что каждый человек ежедневно сталкивается с выбором и решает, насколько он свободен. Индивид может принять свою свободу и использовать ее или отказаться от нее, оставаясь в привычных рамках. Таким образом, для Фромма свобода – это не просто отсутствие ограничений, а возможность осознанно принимать решения

и выбирать свой путь. Результат выбора зависит от того, насколько человек понимает ситуацию и осознает все ее аспекты.

Профессор Юзеф Козелецкий в книге «Психологическая теория решений» отметил, что в эпоху научно-технической революции принятие решений становится все более сложным, поскольку человек вынужден взаимодействовать со сложными динамическими системами (например, к ним относится выбор места работы или учебы) и совершать выбор в противоречивом контексте многих субъективных и объективных факторов. «Принятие рациональных решений в неопределенных условиях представляется трудным, так как человеку необходимо совершать анализ и обрабатывать объемы информации, часто превосходящие его возможности и компетенции», – комментирует доцент кафедры детской и подростковой клинической психологии Московского института психоанализа Ольга Каяшева.

В XXI веке из-за расширения числа неизвестных переменных и большого числа альтернатив человек часто прибегает к рекомендации экспертов в определенных сферах. Например, при покупке акций – к советам брокеров, при формировании гардероба – к стилистам и байерам, в любовных делах – к психологам или брачным агентствам, а при выработке жизненной

стратегии – к лайфстайл-блогерам.

Но и выбор, сделанный рационально и на основе собственных знаний и опыта, совсем не обязательно будет правильным. Ольга Каяшева приводит пример из истории России начала XX века. Как известно, дворянство имело ряд привилегий в царской России, и служащие делали карьеру, стремясь войти в привилегированный класс общества, не обращая внимания на ситуацию в стране. Но после революции 1917 года сословия были упразднены, а негативные последствия для бывших представителей дворянства стали очевидны. Или другой, современный пример: попытки туристических компаний расширить бизнес в 2020 году, в разгар COVID-19.

МЫСЛИТЕЛЬНЫЕ ЖВАЧКИ

Как неправильно сделанный выбор, так и неумение определиться, прокрастинация могут нанести вред человеку и его близким. Так, к примеру, взрослые дети остаются жить с родителями, «боясь» взросления.

В клинической практике известна масса случаев, когда человек «застревает» в своих мыслях, размышлениях (руминациях, или «мыслительных жвачках»). При обсессивно-компульсивном расстройстве такое «застревание» становится мучительным, и человеку действительно трудно что-то решать в своей жизни. В этом случае, по словам психолога Юлии Архиповой, человеку нужна помощь специалистов.

В своих работах Зигмунд Фрейд рассказывал о невротических конфликтах, которые человек не может решить на сознательном уровне, поэтому спонтанное решение происходит на уровне бессознательного. Ольга Каяшева рассказывает об описании проблемы в работах Фрейда.

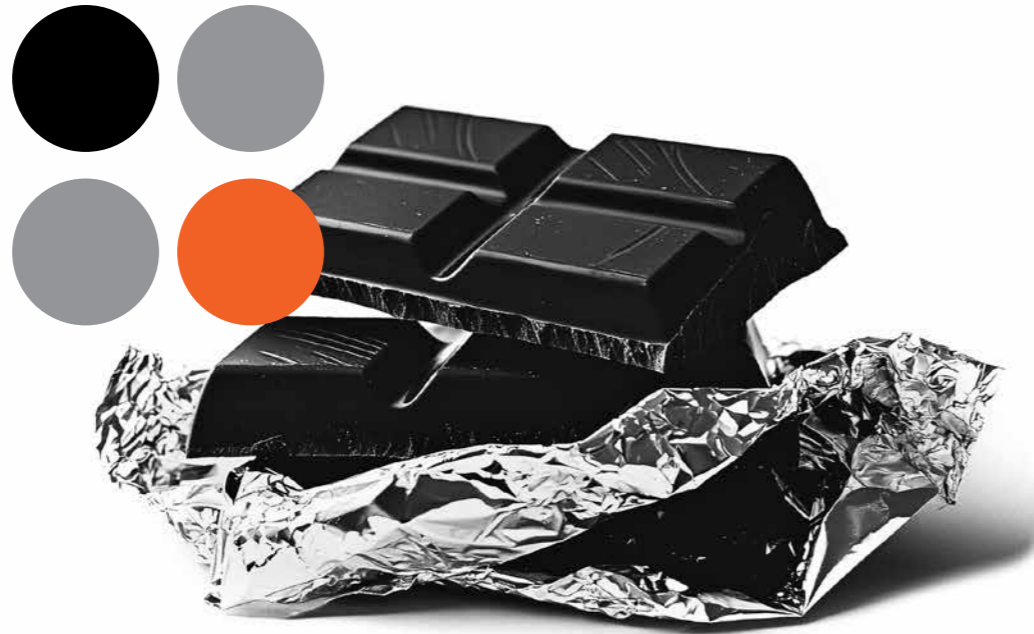


Из-за сложного выбора люди часто прибегают к рекомендациям – брокеров, стилистов, психологов

Женатый мужчина встречается с любовницей. Жизнь с женой ему наскучила, но быт с новой страстью непредсказуем, вызывает беспокойство. Мужчина не может выбрать, с какой из женщин остаться. В результате, находясь в поездке, он совершает «ошибочные» действия. Подписывая конверты, он «случайно» помещает в конверт жены письмо для любовницы и, наоборот, в конверт для любовницы письмо жене. Мужчина, по сути, ставит женщин в известность о ситуации и перекладывает ответственность за выбор на них, занимая пассивно-ожидательную позицию.

Такая позиция свойственна не только неверным мужьям, но и топ-менеджерам и владельцам бизнеса. Поиск партнеров часто является важным и может определять успешность многих долгосрочных проектов. Иногда все рациональные доводы за то, чтобы заключить договор с партнерами, контрагентами, но интуиция «не позволяет» этого сделать. Бизнесмен бессознательно делает все, чтобы документы не были подписаны (неявки по уважительной причине на встречи, «случайные» опоздания, «забытые» печати и пр.). В результате партнером становится компания с формально меньшими перспективами, однако это в дальнейшем полностью оправдывается. Или не оправдывается.

«Среди причин боязни принимать сложные решения не всегда психологические проблемы и расстройство. Это может быть недостаточный сон, профессиональное или эмоциональное выгорание, связанное со стрессом на работе, и другие объективные вещи», – говорит ментор по лидерству, селф-менеджменту, тайм-менеджменту, доцент кафедры гуманитарных и естественно-научных дисциплин Института международных



Положительные эмоции, вызванные запахом, музыкой или картинкой, – мощнейшие триггеры к импульсивным покупкам

экономических связей Светлана Гуськова.

С коллегой согласна психолог, ведущая открытых консультаций Центра современной практической психологии «Форсайт» Анастасия Цупко. По ее словам, принимать решения – это точно такой же навык, как и все остальные. Вопрос заключается в том, что мало кто хочет нести ответственность за свой выбор и принимать последствия, которые идут вместе с этим выбором (особенно если оказывается, что выбор был не самым правильным или лучшим).

17 МЛРД ДОЛЛАРОВ НА ШОКОЛАДКАХ

Экзистенциальная психология и сама жизнь учат тому, что отказ от выбора – это на самом деле тоже выбор. И если его не делаете вы, то за вас примут решение другие. Особенно ясно это проявляется в нейромаркетинге.

В погоне за прибылью армия маркетологов использует для привлечения внимания и интереса к товару различные уловки: запах, цвет, эмоционально окрашенные фотокомпозиции, музыку. Например, в магазинах женской одежды благоухают ароматы ванили или лаванды. В мужских бутиках устанавливаются ароматизаторы с запахом древесины и кожи. В отделах кофе и чая в воздухе присутствуют нотки этих напитков, в развалах садовой мебели или летней продукции – запах свежескошенной травы, а в продуктовых точках – ароматы клубники и цитрусовых.

Все потому, что положительные эмоции, вызванные запахом, музыкой или картинкой, – мощнейшие триггеры к импульсивным покупкам. Светлана Гуськова приводит в качестве примера такое исследование. Аналитики проверяли гипотезу, можно ли повлиять на ценовосприятие за счет эмоционального оформления ценников. Было выбрано четыре продукта и предложено два варианта дизайна: в первом случае ценники были традиционными, а во втором имели яркие картинки. Например, серебряное кольцо украшало фото улыбающейся пары, у кроссовок была зачеркнута старая, а сверху поставлена новая цена. Та-

бличку со стоимостью бутылки виски сопровождало описание качества товара, а на ценнике монитора был изображен смайлик. Специалисты опросили 200 человек, которым показали оба варианта ценников. Эмоционально окрашенные предложения в глазах потребителей выступали явными лидерами.

Люди хотят не просто купить товар, но приобрести статус, образ жизни, счастье. Поэтому в рекламе майонеза или куриных окорочков фигурирует счастливая семья – молодые успешные родители с улыбающимися и хорошо учащимися детьми, а за айфоном последней модели выстраиваются очереди накануне первого дня продаж. Ольга Рыкалина, доцент кафедры маркетинга РЭУ им. Г.В. Плеханова, подчеркивает, что, помимо функциональной ценности того или иного продукта, есть еще и эмоциональная, социальная ценность товара.

Интересное предложение в своей книге «Предсказуемая иррациональность: скрытые силы, формирующие наши решения» вносит

израильско-американский экономист Дэн Ариэли. Он предлагает выпустить кредитную карту, которая бы способствовала планированию покупок. К примеру, заложить в карту функцию блокировки покупки шоколада, если траты на него превышают 50 долларов в месяц. Как показывает Ариэли в своих расчетах, если бы какой-то из крупных банков пошел на это, американцы сэкономили бы 17 млрд долларов в год, которые зарабатывают банки на процентах по потребительским кредитным картам. Интересно, если бы такой эксперимент провели, на какие маленькие радости было бы потрачено то, что не смогли потратить на шоколад?

ЗОЛОТЫЕ СЛОВА

Импульсивные покупки способны пробить брешь в кошельке, и в некоторых случаях им стоит противостоять. Как научиться делать осознанный выбор? Валерий Гут советует для начала изучить методы маркетологов: яркие цвета, привлекательные изображения, ограничения

по времени действия скидок и акций. Когда мы понимаем принципы действия механизма, нам проще не поддаваться его влиянию. В любых ситуациях надо доверять себе и своей интуиции. Но для этого необходимо изучить себя и свои ценности, поставить цели, развивать эмоциональный интеллект и в целом жить осознанно. Тогда внешние воздействия будут меньше влиять на принятие решений. Человеку, знающему свои истинные задачи, проще сделать выбор, даже если этот выбор противоречит его сиюминутным желаниям. Он не боится последствий, а честно берет ответственность на себя и готов принять результат своих решений.

Чтобы не опасаться проблемы выбора, психологи также советуют больше отдыхать, перезагружаться, расслабляться. Целесообразно организовать режим труда и отдыха так, чтобы все важные решения принимались утром. И лучше отказаться от перфекционизма, который не дает спонтанно действовать и использовать предоставляемые жизнью шансы.

А что касается человечества, то вопрос «правильности» в целом не имеет ответа: люди подвержены когнитивным ошибкам, могут действовать спонтанно, эмоционально, парадоксально, алогично и т.д. Многие зависят от того, на какой уровень интеллектуального и духовного развития вышел человек. Вопрос о «правильности» носит скорее либо философский характер, либо должен относиться к чему-то конкретному (к какой-либо конкретной деятельности, задаче и пр.). Стоит ли заставлять человека бороться со своим «бессознательным» и руководствоваться только рациональными решениями? А смысл, если есть вероятность, что человек совсем перестанет чувствовать себя счастливым? 🇺🇸





СЕКРЕТ УСПЕХА?

LIFELONG LEARNING

Нельсон Мандела, экс-президент ЮАР, сказал: «Образование – это самое мощное оружие, с помощью которого можно изменить мир». Сегодня слова знаменитого политика подтверждаются растущей популярностью концепции Lifelong learning – обучения на протяжении всей жизни. Постоянно учиться новому, повышать квалификацию, получать знания и навыки в самых разных областях – тренд успешных людей. Уже появились и лайфхаки, которые помогают в непростом деле пожизненного обучения.

Текст: Анна Ползикова

КОНЦЕПЦИЯ С ИСТОРИЕЙ
Lifelong learning (LLL) – это непрерывный процесс приобретения знаний, навыков и компетенций. Впервые эта идея была озвучена в 1968 году на конференции ЮНЕСКО. Но как концепция получила оформление несколько позже, после доклада «Учиться жить» экс-премьер-министра и министра образования Франции Эдгара Форы. В документе Международной комиссии по развитию образования авторы назвали непрерывное образование важнейшей концепцией развития личности и общества. Они отметили, что доступ к постоянному образованию должен быть обеспечен для всех, независимо от пола, возраста и достатка, а также предложили принять эту идею за основополагающую по всему миру, чтобы повысить качество жизни людей и преодолеть проблему неравенства между странами.

Одним из первых о пользе обучения во взрослом возрасте написал американский педагог и новатор Эдуард Линдеман – в 1926 году в книге The Meaning of Adult Education («Значение образования взрослых»).

В середине 1990-х Жак Делор, глава Международной комиссии ЮНЕСКО по образованию для XXI века, добавил к идее Эдгара Форы еще три важных акцента:

не только учиться жить, но и учиться приобретать знания, учиться работать и учиться сосуществовать. Идеи из доклада Делора вошли во Всемирный доклад ЮНЕСКО 2005 года, посвященный концепции перехода человечества к форме общества, в которой знание доминирует. В новой модели социального развития обучение должно стать ключевой ценностью, а доступность знания – одним из неперенных условий. И неотъемлемая часть этого обновленного мира будущего и основа всемирной стратегии обучения – Lifelong learning.

УЧИТЬСЯ ВСЕГДА И ВЕЗДЕ
Концепт Lifelong learning был быстро подхвачен обществом, вернее, самой активной его частью. Сегодня LLL – один из самых известных трендов бизнеса, а также всех, кто хочет быть современным, успешным, востребованным. Во многом рост популярности концепции связан с глобальными мировыми социальными и экономическими изменениями. Искусственный интеллект, экономика больших данных, трансформация бизнес-процессов и технологий – все это требует способности быстро ориентироваться, адаптироваться к изменениям, анализировать информацию, работать с новыми форматами. А для этого необходимо постоянно изучать новое и приобретать актуальные навыки. Недаром Элвин Тоффлер, американский философ, социолог и один из авторов концепции постиндустриального общества, отмечал, что неграмотными в XXI веке будут не те, кто не умеет читать и писать, а те, кто не умеет учиться, отучиваться и переучиваться.

Lifelong learning отличается от привычного образования в первую очередь тем, что человек сам выбирает направление, формат, цель обучения и следует индивидуальным путем. При этом традиционные

В 1986 году в Постановлении ЦК КПСС и Совета Министров СССР впервые появилось понятие непрерывного образования. С 2019 года действует нацпроект «Образование», призванный в числе прочего обеспечить социальные лифты и помочь в самореализации. Продвигается идея непрерывного образования и в других странах. В США популярно продолженное образование (continuing education), в Германии используется дуальная система обучения.

У приверженцев LLL, как правило, выше личная эффективность, ведь постоянное образование стимулирует навыки самоорганизации

институты образования не исключаются из концепции.

На данный момент LLL включает в себя три типа образования и обучения.

1. Формальное (академическое) образование – структурированное обучение с четко определенными целями. Проводится в образовательных учреждениях – школах, колледжах и университетах, завершается получением диплома или сертификата. Формальное образование обеспечивает базовые знания и навыки, необходимые для профессиональной деятельности и служит фундаментом для дальнейшего обучения.

2. Самостоятельное обучение, не структурированное с точки зрения целей и продолжительности. Человек сам ставит цели и выбирает ресурсы и стратегии для их достижения, а также темп и направление обучения. К такому типу относится прохождение онлайн-курсов, чтение книг, учебных пособий, статей и исследовательских

работ, просмотр образовательных видеороликов и документальных фильмов, участие в онлайн-форумах и дискуссионных группах. Такое обучение не предполагает обязательного получения диплома или другого свидетельства об обучении, индивидуально, не всегда имеет конкретную цель, часто отрывочно, но связано с получением опыта и знаний.

3. Неформальное обучение: проходит вне учебного заведения и не приводит к получению свидетельства об обучении, но структурировано в плане целей, программы и продолжительности обучения и помощи в обучении, а также дает возможность учиться в удобное время. Примеры неформального образования: участие в клубах, обществах и организациях, посещение мастер-классов, тренингов и конференций, хобби и досуг, волонтерство и общественная работа. Этот вид обучения способствует личностному росту, развитию социальных навыков и практических знаний, которые дополняют формальное образование.

Кстати, тип обучения не всегда влияет на его формат. Даже если речь о формальном обуче-

нии, возможны разные варианты – в частности, дистанционное образование. Также к форматам LLL относятся мастер-классы, практикумы, онлайн-курсы, e-learning, аудиторное обучение, самообразование, традиционное образование и заочные курсы.

Эти три типа дополняют друг друга и обеспечивают всестороннее развитие личности, дают возможность самореализации, личностного и профессионального роста, а заодно все вместе образуют костяк LLL.

ВЫГОДНОЕ ВЛОЖЕНИЕ

Генри Форд сказал: «Любой, кто перестает учиться, стареет, и неважно, сколько ему лет: двадцать или восемьдесят. Любой, кто продолжает учиться, остается молодым». Концепция Lifelong learning доказывает это наглядно, среди ее преимуществ, как это ни удивительно, – сохранение молодости и здоровья. Стокгольмский центр исследования старения выяснил, что процесс обучения



положительно влияет на развитие когнитивных способностей, стимулирует мозговую активность, способствует формированию новых нейронных связей, сохраняя нейропластичность мозга. Более того, обучение снижает риск развития деменции в старости и считается одним из способов облегчить симптомы болезни Альцгеймера.

Позитивно влияет обучение и на ментальное здоровье – снижает уровень стресса и улучшает общее самочувствие, так как активная умственная деятельность способствует выработке эндорфинов.

Но чаще говорят о других преимуществах постоянного образования. Среди них профессиональный рост, развитие компетенций и навыков, итогом чего становится рост карьерный. Связь очевидна: высокий уровень образования повышает уровень доверия работодателей и потенциальных клиентов, высокая квалификация позволяет осваивать новые методы, прогрессивные технологии и даже новые профессии. Современные работодатели ценят сотрудников, которые готовы постоянно учиться и совершенствовать свои навыки.

Среди других эффектов LLL – умение обрабатывать информацию, так как обучение формирует навык поиска и изучения больших массивов данных; личностный рост – образование способствует развитию логического мышления и речи, умению формулировать мысли, формирует разнообразные интересы, развивает критическое мышление; уверенность

Чему учит Lifelong learning

- Учеба не заканчивается после школы или университета.
- Каждый отвечает за свой уровень образования.
- Образование не обязательно требует преподавателя.
- Самообразование не менее эффективно.
- Уметь учиться так же важно, как уметь читать или пользоваться интернетом.
- Образование не средство, а цель.



в себе – высокий уровень знаний и образования повышает самооценку, помогает сделать более успешную карьеру или начать свой бизнес.

Наконец, у приверженцев LLL, как правило, выше личная эффективность, ведь постоянное образование стимулирует навыки самоорганизации, планирования времени и управления стрессом, а также шире круг общения.

Таким людям не страшны постоянные изменения на рынке труда: непрерывное образование помогает быстро приспосабливаться к новым тенденциям и требованиям, а при необходимости и вовсе перейти в смежную или совсем другую сферу.

В ИНТЕРЕСАХ ГОСУДАРСТВА

Образование на протяжении всей жизни важно и полезно не только для конкретного человека. Сегодня можно с уверенностью сказать, что обучение – мировой тренд, а уровень образования населения сильно влияет на экономическое

развитие страны. В 2009 году исследователи впервые отметили взаимосвязь между объемом ВВП и уровнем охвата работающего населения профессиональным образованием: чем больше взрослых учится, тем выше ВВП. В 2018 году эксперты Всемирного экономического форума (ВЭФ) назвали Lifelong learning важным условием для успешной карьеры: от сотрудников ждут готовности постоянно учиться, быть гибкими и при необходимости менять сферу деятельности. Исследования McKinsey & Company предлагают задуматься не только о непрерывном обучении, но и о lifelong employability – востребованности на протяжении всей жизни, так как из-за автоматизации многие профессии могут исчезнуть.

Действительно, самый низкий уровень образования на данный момент в развивающихся странах, тогда как Россия и другие развитые страны разрабатывают национальные стратегии обучения в течение жизни, основанные на эффективном партнерстве деловых кругов и учебных заведений всех уровней образования.

Главной функцией концепции LLL на государственном уровне является подготовка высококвалифицированных специалистов, эффективных и способных адаптироваться. Также образование, внедряемое на государственном уровне, способствует развитию прогрессивного мышления, способности и желанию искать новые решения и методы, предлагать и создавать инновации. Однако обучение важно и по другим причинам: оно способствует уменьшению преступности, большему социальному единству и равенству, более справедливому распределению доходов и снижению уровня бедности.

И разумеется, в процесс обучения в течение всей

Советы по Lifelong learning

- Определите цели и интересы – как личные, так и профессиональные.
- Сделайте четкий план обучения, включающий конкретные задачи и сроки их выполнения, создайте график обучения, чтобы регулярно уделять время образованию.
- Поддерживайте мотивацию: используйте геймификацию, отмечайте прогресс, объединяйтесь в группы, чтобы обмениваться опытом и поддерживать друг друга в процессе обучения. Будьте с людьми, которые вас вдохновляют. Ищите тех, на кого вам бы хотелось равняться.
- Используйте интернет-ресурсы, которые помогут в обучении, многие из них бесплатные: подкасты, лекции, электронные книги, онлайн-курсы и многое другое.
- Не пропускайте бизнес-тренинги и корпоративное обучение: часто компании предлагают сотрудникам бесплатное качественное образование по разным направлениям, в том числе не связанным напрямую с конкретной профессией.
- Применяйте полученные знания на практике, участвуйте в проектах, стажировках, различных программах.



жизни вовлечены и работодатели, независимо от размера предприятия, ведь знания – это стратегический ресурс. Вложения в образовательную сферу – уже привычная графа расходов у большинства крупных корпораций. Например, у Microsoft есть обучающие курсы и программы на многих платформах, таких как Microsoft Teams – она применяется и для дистанционного обучения, позволяет провести прямой эфир урока и записать его, организовать виртуальную классную комнату, пригласить в гости пользователя с внешним адресом, организовать групповую работу над проектами и многое другое. Только за первые четыре месяца пандемии спрос на обучающие курсы по инструментам Microsoft Teams вырос на 500%. В Google всем потенциальным сотрудникам обещают содействие в организации непрерывного обучения: «Lifelong learning в природе Google». Таких же принципов придерживаются в Apple, помогая сотрудникам в получении новых знаний.

Не отстают и российские компании. Например, в Сбере и ПСБ есть полноценный онлайн-университет для сотрудников, где в любое время можно изучать книги, статьи, видеолекции и т.д. На платформе у каждого сотрудника есть профиль, где можно следить за своим прогрессом и появлением новых материалов. Независимо от специальности, всем доступна информация на любую тему: Data Science, продвижении бренда, нейроэкономика, способы борьбы с тревожностью и многое другое. Некоторые специалисты после получения такого образования внутри компании меняют профессию, при этом оставаясь в ПСБ или Сбере.

Microsoft Teams успешно заменяется российскими аналогами – например, МТС



Линк, который предлагает возможности для организации вебинаров, курсов, создания тестов и опросов.

Часть предприятий от массового внедрения обучения останавливает то, что образование будет отвлекать специалиста от работы. Но, во-первых, прибыль от таких инвестиций значительно больше, чем затраты на кратковременное периодическое обучение, а во-вторых, многие работодатели проводят обучение без отрыва от производства – это может быть наставничество, коучинг, перекрестное обучение и другие современные форматы.

РАЗВИТИЕ НЕПРЕРЫВНОГО ОБРАЗОВАНИЯ В РОССИИ

По данным мониторинга научно-технологического развития страны, ежегодно растет число россиян, обучающихся по программам дополнительного, основного образования, профессионального переобучения. Например, в 2020 году было запланировано обучение и повышение квалификации 2 млн человек, тогда как прошли обучение 8,5 млн.

Расширяется спектр программ, курсов, семинаров, вебинаров в соответствии с концепциями современного непрерывного образования по самым разным направлениям.

Реализуется признание предшествующего обучения, позволяя получать зачет за предыдущие образовательные достижения и профессиональный опыт.

Правительство РФ внедрило механизмы финансовой поддержки, стипендии, гранты, налоговые льготы, чтобы стимулировать людей к непрерывному обучению. Можно отметить нацпроект «Образование», федеральный проект «Содействие занятости» и другие программы и проекты. 🇷🇺

РЕЛИГИЯ ДЛЯ БОГАТЫХ БИОХАКИНГ –

Обогнать мастера спорта по бегу, не будучи легкоатлетом, научиться телепатически общаться с женой, потратить миллион долларов на биодобавки – это далеко не полный перечень достижений известных биохакеров. Вместе с экспертами разбираемся в биохакинге как модном образе жизни и берем на вооружение методики омоложения и оздоровления организма.

Текст: Алена Булавка



КТО ТАКИЕ БИОХАКЕРЫ

До 50–100 таблеток и БАДов в день, часы медитации, сидение под синей лампой, усиливающей циркадные ритмы и снижающей риски зимней депрессии, – на что только не идут биохаkers ради идеи активной жизни, которая в их понимании может длиться 120–150, а то и 200 лет. «Среди известных последователей биохакинга – Дэйв Эспри, предприниматель Кремниевой долины, он потратил не менее 1 млн долларов на изучение собственного организма, планируя прожить до 180 лет. Рэй Курцвейл тратит примерно столько же в год на БАДы и иные биодобавки. Автор низкоуглеводной диеты

и кардиоторакальный хирург Стивен Гандри известен своими разработками в области питания и влияния диеты без лектинов* на здоровье. Этот список известных биохакеров можно продолжать долго. Но основное, что объединяет этих людей, – они все начинали с изменения своего образа жизни и коррекции питания», – говорит Родион Ступин, генеральный директор сети клиник «Будь Здоров».

Термин «биохакинг» часто используется неточно. На самом деле ни один из методов, называемых биохакингом, не «взламывает» организм в истинном смысле этого слова, считает Антон Никитин, руководитель отделения анестезиологии и реанимации Уральского института травматологии и ортопедии им. В.Д. Чаклина. И еще о терминологии. Изначально хаkers (программисты) лишь правили код. В дальнейшем появились и те, кто что-то взламывает. В итоге хаker – многозначное слово. Оно обозначает и тех, кто правит код, и тех, кто его взламывает. Точно так же и биохаkers. Это, с одной стороны, люди, занимающиеся улучшением, повышением эффективности организма и его функций, с другой – те, кто собирается переписать, изменить ДНК человечества и отменить старость или даже смерть.

Понятие «биохакинг» появилось в США на рубеже 80–90-х годов прошлого столетия:



адепты течения придерживались именно хаkersких принципов применительно к биологическим исследованиям, то есть самостоятельно изучали биологию, а результаты этих изысканий использовали для модификации процессов в собственном организме, в первую очередь попыток изменения генома.

Апологеты теории биохакинга стремились путем изменения образа жизни, диеты и терапии собственного назначения добиться улучшения самочувствия и продлить жизнь, а вся их философия базировалась на противопоставлении официальной медицине. Один из пионеров этого направления – британский ученый Кевин Уорвик, который с 1998 года начал внедрять в свое тело разнообразные чипы. Сегодня с их помощью он

**УЖЕ ЕСТЬ ЦЕЛЫЙ РЯД
РАЗРАБОТОК, ПОЗВОЛЯЮЩИХ
«МОДЕРНИЗИРОВАТЬ» ОРГАНИЗМ**

БИОХАКИНГ – УДОВОЛЬСТВИЕ НЕ ИЗ ДЕШЕВЫХ. НУЖНО РЕГУЛЯРНО СДАВАТЬ АНАЛИЗЫ, СЛЕДИТЬ ЗА ПОКАЗАТЕЛЯМИ ОРГАНИЗМА, ПОКУПАТЬ УМНЫЕ ГАДЖЕТЫ И БИОДОБАВКИ

управляет своим домом. Кроме того, он превратил в киборга и свою жену, также внедрив в ее тело чипы. Теперь он пытается, порой весьма успешно, передавать ей данные о своих эмоциях.

Генная инженерия, пожалуй, наиболее близка к «взлому», так как позволяет манипулировать иммунной системой человека. Однако и другие подходы, такие как ЗОЖ, правильное питание, использование гаджетов для отслеживания активности, скорее, помогают работать организму, а не «взламывают» его. Даже мозговые импланты**, хотя и являются технологией, затрагивающей мозг, не являются «взломом» в чистом виде.

Так что же такое биохакинг? В широком смысле слова – практика изменения и улучшения биологии человека с целью повышения физической и умственной производительности, улучшения здоровья и продления жизни. Он включает в себя широкий спектр подходов и техник, от простых принци-

пов здорового образа жизни до применения передовых технологий и научных методов.

ТЮНИНГ-АТЕЛЬЕ

«Медицина – это автомастерская, а мы – тюнинг-ателье: делаем здоровых еще лучше», – так философия биохак-

кинга объясняет один из самых известных ее апологетов Денис Варванец.

В биохакинге сегодня выделяется три крупных направления, позволяющих экспериментировать с собственным организмом. Это нутригеномика (разработка и применение специальных диет), DIY-биология (от англ. do it yourself – «сделай сам»), позволяющая оптимизировать работу собственного организма в домашних условиях, например, с помощью гаджетов и приложений, а также генетических домашних тестов, и так называемый Grinder, предполагающий внедрение в организм инородных предметов (чипов, инъекций и прочего).

«Одна из концепций биохакинга – «старение – это болезнь», – говорит Ольга Малиновская, руководитель медицинского департамента сети лабораторий KDL компании «Медскан». – С дряхлостью и возрастными заболеваниями биохакеры борются, используя самые последние научные достижения. Для этого, например, пытаются находить новые свойства у существующих лекарств или добавок, используя для этих целей и модный сегодня искусственный интеллект, и более традиционные методы. Например, сегодня перспективным считается метформин, хорошо известное лекарство, назначаемое при диабете второго типа. Исследования показывают, что его прием несколько продлевает жизнь и снижает частоту развития некоторых видов рака, связанных с ожирением. Эти

свойства метформина не могли не заинтересовать биохакеров. Сейчас ученые изучают, как лекарство влияет на пациентов без диабета. Если его эффект будет подтвержден, препарат, возможно, станет одной из таблеток от старения».

Впрочем, не исключено, что универсального лекарства от старости создать не получится: назначение подобных препаратов или комплексов будет персонализированным, с учетом особенностей того или иного организма. Наряду с секвенированием генома и изучением генотипа, в рутинную лабораторную практику могут войти и анализы для изучения «эйджиотипа» (от английского age – «возраст»), то есть тех биохимических показателей, который так или иначе влияют на старение. Возможно, что эйджиотип будет приниматься во внимание при подборе лекарств и добавок, а то, что подойдет одному, не будет годиться другому.

Развивается и другое направление: появляются и разрабатываются имплантируемые и носимые гаджеты, с помощью которых можно отслеживать те или иные показатели здоровья. Уже сегодня никого не удивить киберпротезами конечностей, выглядящими как костюмы к фантастическим фильмам, совершенно точно, что они будут становиться все более современными и все сильнее приближаться к настоящим конечностям по функционалу – различать размеры, текстуру, температуру.

Уже сейчас мы имеем целый ряд разработок, позволяющих «модернизировать» организм и более целенаправленно заниматься улучшением собственного здоровья. К таким технологиям можно отнести контактные линзы от Google, которые измеряют уровень сахара в крови, тату-сенсор



из университета Иллинойса и термопластырь Strack, ориентированные на мониторинг температуры тела, сенсоры на зуб, позволяющие контролировать рацион питания. Более того, с помощью современных разработок может быть решена проблема отсутствия донорских органов для пациентов, нуждающихся в пересадке. Уже проводятся (и успешно) операции с использованием органов и тканей, напечатанных на 3D-принтере.

Одним из наиболее перспективных направлений являются генетика и генетические трансформации. Например, технология «генетических ножниц» потенциально позволит излечить те генетические заболевания, которые никак не поддаются коррекции на данный момент. И данные клинического испытания в 2020 году подтвердили успех в применении такой методики на пациентах с амврозом Лебера – генетическим заболеванием сетчатки глаза.

ФБР НАЧЕКУ

«Бездумное увлечение биохакингом может и навредить», – предупреждает Олег Довыденко, сооснователь Nooteria Labs. – Например, если мы говорим об улучшении личной продуктивности, то не стоит принимать рецептурные препараты в надежде получить чудо-эффект».

Сегодня наметились новые «тренды» в биохакинге: введение гормонов, стволовых клеток, переливание крови от молодых людей более возрастным, специальное питание и прием определенных добавок или медикаментов, не подтвержденных научными исследованиями, криоконсервация после смерти. Все эти методы «омоложения» и «долголетия», не подтвержденные наукой, во многом дискредитируют биохакинг.

В некоторых случаях энтузиасты даже вызывают беспокойство государственных органов. Известен случай биохакера Стива Курца, чья



жена в 2004 году умерла от сердечного приступа. Прибывших спасателей поджидал в доме Курца сюрприз: настоящая мини-лаборатория с какими-то растениями. Оказалось, что спасатели пожаловали к художнику и биохакеру, который, готовясь к выставке о генетически модифицированном сельском хозяйстве, устроил мини-плантацию. Прибывшее уже на вызов спасателей ФБР арестовало владельца дома, а позже обвинило американца в биотерроризме и мошенничестве за распространение подозрительных бактерий, которыми он по почте обменивался с разными людьми. Впрочем, и это расследование спустя время закончилось ничем. Бактерии, найденные у Курца, были непатогенными, не вызывали болезни и не наносили вреда живым организмам.

Однако эта история надолго привлекла внимание фэбээровцев к теме биохакинга. Начиная с 2009 года бюро проводит конференции и круглые столы на тему безопасности исследований в области биохакинга и ответственности людей, подверженных этому течению. На эти мероприятия приезжают биохакаеры со всего мира. Глядя на ФБР, и другие контролирующие органы заинтересовались темой и стали пытаться



контролировать околонукачные эксперименты с целью предотвращения случайных рисков появления смертоносного генома. Однако на законодательном уровне эти инициативы пока не закреплены.

Разумеется, биохакинг – удовольствие не из дешевых. Оно требует времени и финансов. Нужно регулярно сдавать анализы, следить за показателями своего организма, покупать умные гаджеты и биодобавки. Но в то же время те, кто встал на этот путь, серьезно прокачивают не только свое тело, но и мозг. «Сейчас большинство биохакеров – либо люди, которые имеют образование и опыт в сфере медицины, биологии, физиологии, спорта, либо увлеченные улучшением показателей организма под руководством экспертов», – считает основатель «Лаборатории биохакинга» Артем Васильев.

НЕ ИСКЛЮЧЕНО, ЧТО В БЛИЖАЙШИЕ 5–7 ЛЕТ У ВСЕХ НАС БУДЕТ СВОЙ «ЛИЧНЫЙ ДИРЕКТОР ПО ЗДОРОВЬЮ»

СВЕТЛОЕ БУДУЩЕЕ

Сперва идея модификации своего тела казалась проявлением эксцентричности, сегодня отношение к биохакерам меняется. Теперь они не странные люди, ставящие эксперименты на себе, а те, у кого заимствуют идеи ведущие ученые. Кроме того, некоторые из них – например, австралийский биолог и профессор генетики Дэвид Синклер – и сами являются достаточно известными исследователями.

«Биохакинг будет развиваться в сторону более безопасных, контролируемых и научно обоснованных подходов», – уверен нейрофизиолог кандидат биологических наук Юрий Корюкалов. – Скорее всего, мы увидим рост использования носимых устройств, генетического тестирования и персонализированной медицины. При этом глубокие вмешательства в биологию человека, вероятно, останутся уделом небольшого числа энтузиастов. Главное, чтобы биохакинг развивался безопасно и в гармонии с достижениями современной науки».

«Экологичный биохакинг – это в первую очередь безопасные техники, позволяющие в полной мере реализовать потенциал человеческого тела и разума», – так считает Инна Щербакова, основатель проекта по работе с потенциалом мозга «Рестарт Реальности». По ее словам, к таким техникам, например, относятся методы работы с мышлением и эффективное управление ресурсами организма. «Я считаю, что в ближайшее время будут массово использоваться только наиболее мягкие методы биохакинга: работа с потенциалом мозга, управление стрессом, ЗОЖ и т.д.», – уверена Инна Щербакова.

С этим согласен и Антон Никитин, который отмечает, что гигиена сна, психологические методы поддержки ментального

здоровья и использование гаджетов подходят всем. А более агрессивные методики, даже если они не подразумевают использования непроверенных медикаментов, все равно адресованы только полностью здоровым людям. «Даже минимальные изменения в питании (диета, БАД, витамины), физические нагрузки стоит согласовать с лечащим врачом, если есть сопутствующие острые или хронические заболевания», – уверен Антон Никитин.

То, что пять лет назад называлось биохакингом, сейчас активно применяется профессиональным медицинским сообществом, фитнес-энтузиастами, спортсменами. К примеру, решение, которое реализовал режиссер-документалист Роб Спенсер. В детстве он потерял глаз и со временем вставил на его место протез с камерой и передатчиком. Протез никак не улучшает зрение, но ведет

видеосъемку всего, что оказывается в зоне видимости. Если протез еще научится «видеть», то цены ему не будет. Еще один одиозный метод омоложения исповедует бизнесмен из Кремниевой долины Брайан Джонс. Он регулярно переливает себе кровь сына. Эффективность такого «детокса», понятно, не доказана. Куда больше шансов, что такие эксперименты приведут в лучшем случае к аллергической реакции, а в худшем – к аутоиммунному состоянию, когда трансплантат выступает против нового хозяина. Ну а если под этой практикой возникнет научное обоснование? В конце концов, переливание крови людям после аварий и катастроф спасает жизнь.

* Лектины – белки и гликопротеины, обладающие способностью связывать остатки углеводов на поверхности клеток.

** Вживленные в мозг чипы для восстановления функций нервной системы.



БЛЕСК И НИЩЕТА



glaz/Shutterstock/FOTODOM

АССИГНАЦИЙ

Почему у бумажных и серебряных рублей в XVII–XIX веках оказался разный «курс»

Текст: Иван Мишин

Слово «ассигнация» нынче отдаёт флером старины, сходящей со страниц гоголевского «Ревизора» или «Мертвых душ». Но для экономической истории нашей страны это очень важный термин. Появление ассигнаций привело к формированию необычной финансовой системы, когда параллельно обращавшиеся платёжные средства – бумажный и металлический рубль – имели относительно друг друга курсовую разницу. Современному человеку это покажется таким же жутким анахронизмом, как и само слово «ассигнация», однако парадоксы денежного обращения в России двухвековой давности влияют и на нашу сегодняшнюю жизнь.

ГКО РОССИЙСКОЙ ИМПЕРИИ

Если вы думаете, что слабый рубль – это наследие дефолта 1998 года, то вот вам письмо, которое легло на стол императора Александра III декабрьским днем 1896 года. В нем наставник самодержца Константин Победоносцев «смеет утруждать» царское внимание «нынешним беспримерным падением» курса рубля по отношению к иностранным валютам. Но если бы Константин Петрович написал свое письмо еще на сто с лишним лет раньше, то его содержание не потеряло бы актуальности ни на йоту.

Винной тому стало появление в 1769 году ассигнационного рубля – платёжного средства, эквивалентного металлическим монетам. Конечно же, можно сказать, что ассигнации явились одним из «прогрессивных» шагов просвещенной императрицы Екатерины II, данью европейской монетарной моде того времени да и просто прообразом бумажных денег в России. Однако у денежного знака, как и у медали, есть две стороны.



◀ Государственный кредитный билет 1 рубль

fmuu/Shutterstock/FOTODOM

Первые бумажные деньги

Вопреки распространенному мнению, при введении ассигнаций Екатерина II не брала за образец французский опыт. Денежные знаки из бумаги появились во Франции на постоянной основе лишь в 1795 году, а все предпринимавшиеся до той поры попытки эмиссии бумажного ливра (валюты Французского королевства) заканчивались не особо успешно.

Банкноты появляются в Европе после знаменитой Революции цен в XVI–XVII веках, когда золота и серебра из испанских и португальских колоний стало так много, что благородные металлы резко упали в стоимости. Последовавшее за этим обесценивание металлических денег привело к переосмыслению платёжных средств.

Первыми бумагой начали расплачиваться в Англии. В середине XVII века банкиры лондонских ювелиров стали выдавать вексели, которые можно было обменять на золото. Эти долговые расписки, подкрепленные твердым курсом, постепенно вошли в оборот как полноценные денежные знаки и получили знакомое нам теперь название «банкнота» (англ. bank-note – банковская расписка).

И хотя авторство названия для подобных платёжных средств принадлежит англичанам, они не являются изобретателями бумажных денег. Самая древняя известная банкнота мира происходит из Китая и относится к VII веку.

До 1769 года в Российской империи ходили лишь серебряные рубли с медным разменом, но благородного металла не хватало для финансирования начавшейся войны с Турцией. Кроме того, хождение огромной массы разменных монет усложняло работу тогдашних налоговиков. Это сегодня 100 рублей легко помещаются в кошелек, а почти три века назад вес медной монеты на ту же сумму составлял 6 пудов, или 100 кг. Неудивительно, что в те времена для сбора подушной подати снаряжались целые караваны!



◀ Императрица Екатерина II, портрет с банкноты

Введение бумажных ассигнаций – долговых расписок о том, что государство заняло у населения денег, – решило две эти проблемы одним махом. Причем размен меди на бумагу казался для населения вполне себе выгодным, ведь государство обещало чуть позже вернуть занятые деньги с процентами. Те читатели, которые хорошо помнят «лихие 90-е», наверняка подумали о ГКО (государственных

Prachaya Roekdeethaweasab/Shutterstock/FOTODOM

Игры на курсовой разнице

Курьезы параллельного денежного обращения тонко подмечены Н.В. Гоголем. В его поэме «Мертвые души» есть сцена, где за счет разницы курса ассигнационного и серебряного рубля старуха-шинкарька пытается «обсчитать» Ноздрева и его зятя Мижучева.

«– Сколько тебе? – сказал зятек.

– Да что, батюшка, двугривенник всего, – сказала старуха.

– Врешь, врешь. Дай ей полтину, предельно с нее.

– Маловато, барин, – сказала старуха, однако ж взяла деньги с благодарностью и еще побежала впопыхах отворять им дверь. Она была не в убытке, потому что запросила вчетверо против того, что стоила водка».

Казалось бы, старуха должна быть рада, что ей дали 50 копеек вместо запрошен-

ных 20. Да вот только шинкарька огласила счет в серебряной монете, а Ноздрев с Мижучевым расплатились с ней ассигнациями. А поскольку на момент написания «Мертвых душ» (1835 год) курс серебряного рубля к бумажному составлял 1 к 4, то старуха рассчитывала получить со своих гостей 80 копеек.

Но здесь Гоголь специально подчеркивает, что водка стоила вчетверо меньше запрошенной старухой суммы. То есть реальная цена горячительного напитка равнялась 5 копейкам серебром. Это значит, что старуха не осталась бы в убытке, даже если бы с ней расплатились 20 копейками ассигнаций.

Вот почему шинкарька так обходительно проводила гостей. Она, как модно нынче говорить, выиграла на разнице курсов и продала свой товар дороже, чем он стоил на самом деле.

краткосрочных облигациях). И действительно, как мы с вами увидим дальше, у ассигнаций двухсотлетней давности и облигаций нашего недавнего прошлого немало общего.

Но вернемся в XVIII век. Исключительное право эмиссии ассигнаций получил специально созданный Ассигнационный банк. В манифесте о его учреждении говорилось, что выпуск бумажных денежных знаков не должен превышать наличную сумму монеты, находящейся в банковских хранилищах. Этот запас составлял порядка 1 млн рублей, и, соответственно, той же суммой ограничивалась эмиссия ассигнаций. Однако затем лимит расширился до 2,5 млн рублей, из которых медной монетой обеспечивалось лишь 2 млн. В результате государство выручило гигантскую по тем временам сумму в 500 тыс. рублей, которые были так необходимы для ведения Русско-турецкой войны.

ВЗБЕСИВШИЙСЯ СТАНОК

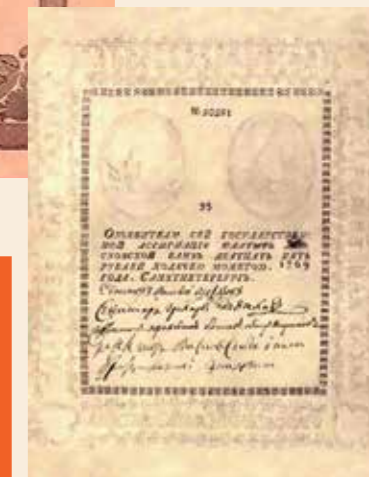
Выпуск ассигнаций имел большой успех не только с точки зрения пополнения казны. Население довольно быстро почувствовало, что «бумагой» расплачиваться куда удобнее, чем тяжеловесными монетами, поэтому появившаяся возможность их беспрепятственного обмена на бумажные рубли

Wikimedia Commons



◀ 10 рублей Ассигнационного банка 1819 г.

▼ 25 рублей образца 1769 г.



Wikimedia Commons

ВЫПУСК АССИГНАЦИЙ ВЫГЛЯДЕЛ САМЫМ ПРОСТЫМ И НЕЗАТЕЙЛИВЫМ РЕШЕНИЕМ ДЛЯ ПОПОЛНЕНИЯ КАЗНЫ

добавила очков популярности новому платежному средству. Уже к апрелю 1769 года, то есть через год после ввода ассигнаций в оборот, обмен медных денег на бумажные в три раза превышал обратный обмен

на монету. На фоне роста доверия к ассигнациям банки стали испытывать их нехватку.

Легкость, с которой бумажные рубли были введены в обращение, позволила государству прибегнуть к новой эмиссии. Тем более что военные действия, освоение новых территорий, активное городское строительство и содержание царского двора требовали гигантских сумм. Так, например, подарки лишь 11 главным фаворитам Екатерины и расходы на их содержание обошлись казне почти в 93 млн рублей, что превышало средний годовой бюджет страны тех времен. Кроме того, золотой век российского дворянства стал «черной дырой» российской экономики: выдача помещикам займов под залог их земель превратилась в постоянный источник крупных госрасходов.

На этом фоне выпуск ассигнаций выглядел самым простым и незатейливым решением для пополнения казны. Уже к 1774 году, то есть через 5 лет после ввода ассигнаций в оборот, масса бумажных денег увеличилась почти в 10 раз – до 20 млн рублей. А в 1786 году

Potryaz/Shutterstock/FOTODOM



◀ Монета 50 копеек (полтина) 1765 года



Oleg Golovnev/Shutterstock/FOTODOM

в обращении находилось 46,2 млн рублей ассигнаций.

Разрастание ничем не обеспеченной денежной массы ускоряло инфляцию. К примеру, стоимость пуда хлеба за 20 лет с момента введения ассигнаций подскочила примерно в 8 раз. Инфляция поколебала доверие к бумажным деньгам. Относительный паритет держался в коридоре 1–2 копеек в пользу серебряного рубля как раз до 1786–1787 годов, а затем курс ассигнаций начал снижаться. И если в 1788 году за рубль ассигнациями еще давали почти 93 копейки серебром, то в 1795-м – уже 70,5 копейки. Падение курса бумажного рубля потянуло за собой и свой разменный эквивалент – медные монеты. Это постепенно сформировало в России параллельное денежное обращение двух денежных единиц: ассигнаций и серебряного рубля, который остался единственным обеспе-

ченным платежным средством благодаря содержанию драгметалла в монете.

ИМПЕРАТОР И МОШЕННИК

Приведенные объемы денежной массы учитывают лишь выпуск ассигнаций государством. Но довольно скоро после ввода в оборот ассигнационных рублей, в 1769 году, на них обратили внимание фальшивомонетки.

Хотя каждая ассигнация печаталась на бумаге с водяны-

▲ Иллюстрация художника А.П. Апсита из книги Льва Толстого «Война и мир»

ми знаками, имела свой номер, а также заверялась подписями двух сенаторов, директора правления банка и директора местного банка, это не спасало банкноты от подделок. Ахиллеса пята купюр крылась в их одинаковом дизайне вне зависимости от номинала и крайне низком качестве печати.



Chere/Shutterstock/FOTODOM

► Кредитный билет – 3 рубля 1905 г.

В изготовлении фальшивых ассигнаций участвовали все слои общества – от дворян до крестьян. Этим неблагожелательным делом промышляли даже некоторые носители духовного сана! Наказание смертной казнью за подделку государственных денег никого не останавливало, и объем поддельных купюр, ходивших в обороте, достиг внушительной суммы в 5 млн рублей.

Это заставило правительство провести в 1786–1787 годах обмен ассигнаций старого образца на новые банкноты с измененным дизайном. Речи о борьбе с фальшивками уже не велось. Данная мера была в большей степени направлена на возврат утраченного народного доверия к ассигнациям.

Купюры нового образца не исправили ситуацию. Особенно сильно подделки наводнили страну во время Отечественной войны 1812 года. Действуя по схеме, отработанной в прошлых военных походах, французский император Наполеон Бонапарт выпустил несколько



◀ Портрет графа Егора Францевича Канкрин, художник И.А. Винберг

рублей фальшивками. Выведенные из оборота банкноты сразу же сжигались...

Но это был далеко не первый денежный костер в нашей истории.

ПРОЖЕЧЬ ВСЕ ДЕНЬГИ

Вернемся к концу царствования Екатерины II. В 1796 году в обращении находилось уже 158 млн бумажных рублей. Но этой астрономической суммы не хватало, чтобы покрыть все государственные расходы. К тому времени общий дефицит бюджета Российской империи составлял 205 млн рублей, что примерно соответствовало трем годовым бюджетам страны.

Новый император Павел I принял с присущей ему энергичностью исправлять бедственное положение финансовой системы России. Еще не прошло и двух недель после его вступления на престол, как

миллионов фальшивых ассигнаций с целью приобретения продовольствия и фуража для своей армии на оккупированных территориях.

Едва изгнав французов за пределы страны, российские власти начали широкомасштабные операции по розыску пособников главного фальшивомонетчика Европы. Кроме того, император Александр I распорядился организовать обмен поддельных купюр на медную монету. В результате с 1813 по 1817 год в Ассигнационный банк было сдано более 5,6 млн

Лаж

В современном русском языке слово «лажа» имеет негативный смысл. Вероятно, не последнюю роль в этом сыграла денежная реформа Павла I.

Дело в том, что при обмене ассигнаций на металлические рубли устанавливался лаж, или, как мы бы сейчас сказали, курсовая разница. Так, в государственной Конторе о покупке металлов можно было приобрести серебряные монеты за ассигнации с лажем 30 копеек, а потом продавать их на свободном рынке в порту Санкт-Петербурга с лажем 40 копеек.

Первое время предприимчивые люди подобным способом превращали потерянные в госконторе 130 рублей ассигнациями в вырученные на рынке 140. Но поскольку государство быстро распознало эту нехитрую схему, официальный лаж в 1798 году был поднят до 40 копеек, после чего многие спекулянты «облажались».

он на заседании Государственного Совета высказал мнение, что для укрепления рубля «нужно не тождество медной монеты в нынешнем достоинстве, но и померное уничтожение ассигнаций». Сказано – сделано! 6 декабря 1796 года перед Зимним дворцом в Петербурге было сожжено ассигнаций на сумму свыше 5,3 млн рублей.

Параллельно император планировал организовать скупку ассигнаций у населения за монету, что потребовало запустить масштабную чеканку серебряной монеты. Но благородного металла на всю огромную империю не хватало. Для того чтобы обеспечить эмиссию в нужных объемах, Павел I ввел сбор таможенной пошлины золотом и серебром, объявил выкуп серебра и распорядился переплавить на монету даже серебряные сервизы из своих дворцов.

Решить проблемы кавалерийским наскоком оказалось невозможно. Император задумывал за 10 лет вывести из обращения 60 млн рублей

ассигнациями, но реальные темпы скупки отставали от амбициозного плана. По факту в 1797–1799 годах государством было изъято всего лишь около 1,3 млн бумажных рублей.

КАК ПРИ БАБУШКЕ

Когда после дворцового переворота и убийства Павла I в 1801 году на российский трон возшел Александр I, он пообещал, что при нем все «будет как при бабушке» – Екатерине II. Обещание молодого императора затронуло и финансовую систему страны.

Назначенный при учреждении министерств в 1802 году первый министр финансов Российской империи граф Алексей Васильев полагал, что уменьшение денежной массы ассигнаций повредит экономике. В результате при Александре I было выпущено больше бумажных денег, чем при предшественниках, и лишь за первые девять лет его правления общий дефицит государственного бюджета достиг более 442 млн рублей.

Курс бумажных денег начал стремительно падать. В 1808 году за 1 серебряный рубль давали почти 2 рубля ассигнациями, в 1809 году – 3 рубля, а еще через год – 4 рубля. Как и в случае с ГКО, постоянное финансирование дефицита бюджета за счет выпуска ассигнаций в конечном счете существенно ослабило финансовую систему страны.

Остановить финансовый крах попытался фактический глава правительства граф Михаил Сперанский. По его инициативе в 1810 году выпуск ассигнаций был остановлен, а сами они признавались долгами государства. Средства для погашения ассигнаций предполагалось получить за счет продажи в частную собственность ненаселенных государственных земель и выпуска внутреннего займа на 100 млн бумажных рублей.

▼ Здание ассигнационного банка в Санкт-Петербурге. Сейчас в этом здании размещается Санкт-Петербургский государственный экономический университет



Irina_Filatova/Shutterstock/FOTODOM

Несмотря на то что кредиторам обещали через 6 лет вернуть деньги серебром из расчета 6% годовых, первый в истории России облигационный заем потерпел неудачу. За два года он был реализован всего лишь на 3,2 млн рублей и с опалой Сперанского в 1812 году свернут.

ДЕТОКС ОТ «СЛАДКОГО ЯДА»

Сразу же после отставки Сперанского ассигнациям дали «амнистию». 9 апреля 1812 года Александр I вернул бумажным рублям значение основного платежного средства. А вторжение Наполеона и последовавшие за этим огромные военные расходы запустили печатный станок на полную мощность. Рост денежной массы ассигнаций остановился только через 5 лет на отметке 836 млн рублей.

По меткому выражению графа Егора Канкрин, ставшего в 1823 году министром финансов, ассигнации превратились в «сладкий яд государства». Для «детокса» требовалась стабильная общественно-политическая обстановка. Ее удалось достичь в царствование императора Николая I. Первые годы его правления были беспокойными: декабристы, война с Турцией, польское восстание. Но затем наступил длительный период затишья, позволивший сократить большие расходные статьи бюджета. Кроме того, с ростом внешней торговли увеличился приток иностранной монеты, а внутри страны возобновилась чеканка серебряных рублей.

Граф Канкрин дождался своего часа и воспользовался сложившейся позитивной конъюнктурой. В 1839 году стартовал первый этап денежной реформы, которая приведет к установлению системы серебряного монометаллизма в России. Главным платежным средством объявлялся сере-



Fine Arts Images/FOTODOM

◀ «Деревенский кулак (Шинкарь)», художник А.И. Транковский

зитные билеты не приносили дополнительных доходов государству, поэтому их выпуск прекратился. Зато были введены в оборот новые бумажные деньги – кредитные билеты.

Депозитные билеты размещались на кредитные по номиналу, а вот ассигнации были девальвированы. Несмотря на то что новые бумажные деньги обеспечивались драгметаллами лишь на 35–40%, отношение стоимости у кредитных билетов к серебряным рублям было равным. А поскольку за 1 рубль серебром в обменниках просили 3,5 рубля ассигнациями по фиксированному курсу, то такую же сумму ассигнаций нужно было отдать и за 1 рубль кредитными билетами.

Появление обеспеченных драгметаллами бумажных денег завершило эпоху ассигнационного рубля и параллельного денежного обращения, но не вернула полного доверия к бумажным деньгам. Во времена серебряного монометаллизма это недоверие можно было компенсировать обеспечением рубля драгоценным металлом, но в современном мире фиатных денег настроения игроков и населения ошутимо отражаются на волатильности национальной валюты. 🇷🇺

ПО МЕТКОМУ ВЫРАЖЕНИЮ МИНИСТРА ФИНАНСОВ ЕГОРА КАНКРИНА, АССИГНАЦИИ ПРЕВРАТИЛИСЬ В «СЛАДКИЙ ЯД ГОСУДАРСТВА»



АРИНА ШАРАПОВА: «РАБОТАЕМ НЕ ПОКЛАДАЯ РУК!»

В ее сутках, кажется, все сорок восемь часов. Убедительная красавица и универсальная – от новостей до модного шоу – ведущая, сегодня она наиболее активна за кадром, где ведет сразу несколько проектов, посвященных культуре, образованию и семейным ценностям, а также пишет книги. Подробнее Арина Шаропова рассказала в интервью журналу «ПСБ Деньги».

Беседовала Анна Чистоделова

Арина Аяновна, здравствуйте. Без предисловий: как вы провели лето?

Не скажу, что это какой-то особо спокойный период времени: что я, что множество моих коллег и знакомых – все активно трудимся. Этим летом мы работали над нашим проектом «#Культурный код. Россия»: организовали показ в кинотеатре «Поклонка», ездили по вузам и школам Москвы и других российских городов. А в середине августа фильм «Театр и кино» был показан на канале «Культура».

Один из документальных фильмов этого цикла называется «Литература». Современные проза и поэзия – каковы они, на ваш взгляд?

Сегодняшняя литература частично в кризисе. Недавно в книжном магазине Калининграда увидела книгу о Конфуции, где предисловие писал не то человек, не то искусственный интеллект – настолько оно

было безграмотным. Набор слов, которые не складываются в предложения и не имеют логики. Если в крупных издательствах книги проходят серьезный редакторский контроль, то в небольших с этим проблема.

А вот военная поэзия, связанная с переживаниями и болью людей, развивается особенно активно. В проекте «#Культурный код. Россия» с нами работает Юрий Поляков, который помогает издавать произведения таких авторов.

В фильме участвуют студенты и авторы.

По какому принципу вы отбирали героев? Богата ли наша земля перспективными творцами?

У нас потрясающие дети, великолепные студенты, старшеклассники, с которыми мы часто встречаемся и работаем. Просто восторг! Умные, вдумчивые, заботящиеся о будущем люди, которые неравнодушны к происходящему. С печатным изложением информации сейчас не так хорошо, но я верю, что мы придем к новому формату понимания литературы. Россию искусственным интеллектом точно не сразить, не заменить мозг наших талантов работой машин.

Как воспитывать мастеров пера?

Нужно, чтобы было кому возвращать этих самородков. Еще остаются люди старого поколения, которые готовы передать искусство писать, думать, развиваться. Самая мощная движущая

сила – сочетание креативной молодости и зрелой мудрости.

Как в Китае, где очень чтят местных мудрецов. Их не убирают на свалку истории, а внимательно слушают, посвящают им произведения, ставят скульптуры.

Можете ли вы сказать, что культура по-прежнему приращает регионами? Что в тот же Литинститут едут отовсюду?

В прошлом в Литинститут действительно ехали со всех уголков России, что сейчас – не знаю. Но то, что культура приращает не просто регионами, а всем миром, – это факт. Только впитывая другие культуры, можно развиваться.

Завершая тему регионов, коснись психологического аспекта. Вы москвичка, но с пиететом относитесь к выходцу из любой провинции. Это вызывает уважение. А откуда, думаете, берется столичный снобизм: какова его природа?

Не знаю, что осталось от столичного снобизма. (Смеется.) Мне кажется, москвичей-то не найти в городе. Тут скорее снобизм приехавших, которые хвастаются, что они покорили этот город.

Красота родного края – какова она?

Пастельная и нежная. И в этой нежности скрывается очень большая мощь. Мы привыкли говорить, что Россия – это поля, леса, березы. То, что воспел Левитан. Но для меня Россия – это Коктебель во всей своей мощи: заповедник Карадаг, вулкан, овраги, эхо в скалах, орлы, кабаны и косули.

Широкому кругу лиц вы все же наиболее известны как телеведущая. Как считаете, необходимо ли профильное образование для работников телеэкрана?

Я начинала в 1990-х и, как многие мои коллеги, попала на телевидение случайно. Окончила философский факультет, стала переводчиком-синхронистом с английского. В телецентре сначала была корреспондентом, затем продюсером. О том, чтобы работать в кадре, даже не думала. Но судьба распорядилась иначе. По натуре я жаворонок. И рада, что в моей жизни появилось «Доброе утро», через которое могу делиться с окружающими хорошим настроением. Резюмируя это все, считаю, что человек должен сначала получить базовое образование, а только потом идти в журналистику вообще и на телевидение в частности.

Зрители по достоинству оценили ваше участие в «Модном приговоре». А вы как себя ощущали там, «внутри моды»?

«Модный приговор» и Вячеслав Зайцев воспитали целое поколение людей, и я счастлива, что работала в программе, когда в ней был маэстро. Он учил не просто стилю, а деликатно-



” **«По натуре я жаворонок. И рада, что в моей жизни появилось «Доброе утро», через которое могу делиться с окружающими хорошим настроением»**

сти и очень нежному обращению с модой. Сам при этом был невероятно тонким, но хулиганистым и веселым человеком. Прекрасное время, которое я вспоминаю с удовольствием!

Если говорить о стилях, трендах, об эпохах в области фасонов и дизайна как такового, вы к каким направлениям тяготеете?

Я предпочитаю деловой и спортивный стиль. Не люблю откровенный гламур и вычурность. Выбираю быть более скромной в одежде, но при этом элегантной. Недавно разговаривала с человеком, который очень ностальгировал по времени, когда дамы ходили в широкополых шляпах, перчатках выше локтя, на высоких каблуках. Сейчас другое время, и в приоритете удобство, но как же хочется, чтобы было еще и красиво! Но я очень люблю время, в которое мы живем, где все происходит

очень быстро: меняется мода, проходит слава или наступает величие. Главное, в этом не потеряться, поэтому нужен свой стиль. Как внешний, так и внутренний.

Современный мир становится все более цифровым. Как применяете достижения прогресса в работе и жизни?

Цифра уже давно уложила нас на лопатки. Кто хочет быть актуальным, будет взаимодействовать с цифровым пространством, изучать его. Тем же, кто отказывается это принимать, мало светит. Хотя современные технологии некоторым взрослым не под силу по объективным причинам: из-за строения ума, закоренелых привычек, плохой памяти. Их нельзя судить, а лучше помочь и подсказать.

А каким вы видите тандем государства и общества в вопросах сохранения и укрепления семейных ценностей?

Для меня семья – круглый стол, за который все садятся пить чай с вкусами и разговаривать. Это важный момент передачи информации и знаний.

Сейчас мало кто понимает, что такое семья, как в ней жить, как ее построить. И тут не обойтись без помощи государства: нужны фильмы, социальные программы, проекты на эту тему. Например, сериал

«Преимственность поколений» или фильм Первого канала «Угрюм-река», где можно наглядно увидеть истину: что посеешь, то и пожнешь.

Поговорим о ценностях материальных. Как вы думаете, во что целесообразнее вкладывать – недвижимость, образование свое и детей, инвестфонды?

Вкладывать надо во все, что дает возможность развиваться. В семена, чтобы рос урожай. В детей – ради нашего будущего. Хотя часто бывает так, что дети, которыми не занимаются, становятся более приспособленными к жизни. Вот тут не угадаешь. Но то, что важно вкладывать в образование, – безоговорочно. А там как пойдет.

Что пожелаете нашим читателям и как сами собираетесь провести «золотую осень»?

Желаю всем быть занятыми: когда много трудишься, развиваются нейронные связи. Но и отдыхать тоже важно!

Вот я, например, в октябре мечтаю о большом отпуске в Крыму. Чтобы отдохнуть от всей души!

Осень у меня будет не менее активной, чем прошедшее лето: скоро десятилетие моей школы «Артмедиа-образование». Также в планах – показы новых фильмов цикла «#Культурный код. Россия» в школах, вузах, кинотеатрах. Тема невероятно актуальна: кто мы такие? Что такое «русские смыслы»? Люди все больше и больше задаются такими вопросами. Большое спасибо Президентскому фонду культурных инициатив за потрясающую поддержку, которую они нам оказывают.

А еще начнем работу над новым проектом, который я называю «Киномозаика». Это серия небольших историй о великих людях нашей страны, каждый эпизод которой будет длиться не более десяти минут. Так что работаем не покладая рук! 🇷🇺



Арина Аяновна Шарапова – телеведущая, писатель, общественный деятель, кандидат социологических наук.

Родилась в Москве в 1961 году.

Образование: отделение прикладной социологии философского факультета МГУ, а также переводческий факультет Московского государственного педагогического института иностранных языков имени Мориса Тореза.

→ В 1988 году пришла на телевидение в качестве корреспондента дирекции аудиовизуальной информации АПН, затем начала карьеру ведущей.

В разное время в течение последующих лет была лицом таких программ, как «Вести», «Время», «Доброе утро», «Модный приговор» и др.

→ В 2016 году стала заместителем председателя Общественной палаты Москвы.

Выпустила две книги: детские сказки «Страна чудес Коктебель» (2021) и роман «Конец эфира» – фэнтези о будущем телевидения (2024).

→ С 2024 года – генеральный продюсер цикла документальных фильмов «#Культурный код. Россия».

Награды: медаль «В память 850-летия Москвы», орден Дружбы за вклад в развитие отечественного телерадиовещания, орден Почета.

ПОД ЗАМКОМ: КАК ЗАЩИТИТЬ ПЕРСОНАЛЬНЫЕ ДАННЫЕ

«Персональные данные попали в Сеть». Такие сообщения сегодня не редкость: информация о нас регулярно оказывается в чужих руках. В лучшем случае – менеджеров по продажам с навязчивыми предложениями, в худшем – мошенников. Вместе со специалистами разбираемся в том, кто и как собирает наши персональные данные, а также можно ли их защитить и как это сделать.

ЧТО ПОСМОТРЕТЬ?



«Сегодня больше, чем когда-либо, информация – это власть и ключ к изменениям в вашем социальном статусе».

Франц Вертфоллен, современный писатель, автор финансового блога и сборника экономических эссе «Не книга»



Астрал.Безопасность

Канал группы компаний «Астрал», многопрофильного системного интегратора в области информационной безопасности (ИБ), который более 15 лет присутствует на рынке. «Астрал» видит своей миссией обеспечение безопасности государства, бизнеса, а также систем персональных данных в России и дружественных странах СНГ. Из видеороликов канала можно узнать много актуальных фактов о защите личной информации, о системах мониторинга и управления информационной безопасностью. Что немаловажно, эксперты стараются говорить на одном языке со зрителем, то есть видео будет понятно даже человеку, который не слишком погружен в тему.



Безопасность и развитие бизнеса – Гладиаторы

Хотите совет от гладиаторов информационной безопасности? Тогда смотрите видео канала. Здесь эксперты подробно и понятно расскажут, что нужно знать о хакерах, как выстраивать безопасность компании, как защитить персональные данные и многое другое. Добавим, что специалисты компании «Гладиаторы информационной безопасности» уже больше 20 лет работают с защитой бизнеса от вирусов, хакеров, инсайдеров и других угроз. Отличительная особенность канала – практический уклон видео, много лайфхаков, советов, секретов.



Роскомнадзор. Дети

В наше время обучать осторожному обращению с личной информацией нужно с детства. Помочь с этим непростым вопросом способен канал «Роскомнадзор. Дети». Здесь представлены понятные и доступные даже ребенку уроки по защите личных данных. Надо сказать, что родителям тоже будет полезно посмотреть.



Совет Федерации

Чтобы знать, как защитить персональные данные, нужно в первую очередь понимать, какие законные инструменты и возможности для этого есть. Узнать самые актуальные новости по этому и другим направлениям можно из видео на канале Совета Федерации. Например, всем желающим доступны записи круглых столов, в рамках которых эксперты сферы информационной безопасности обсуждают противодействие утечкам данных граждан.



URVISTA

Авторы этого канала предлагают много видео для бизнеса: от законодательных изменений до лайфхаков по разным направлениям. Не оставили в стороне и тему защиты персональных данных. Тема рассматривается с разных точек зрения: как со стороны пользователя – что и почему происходит с персональными данными (ПД) и как их защитить, так и со стороны бизнеса – как не нарушать закон о ПД. Видео простые и доступные, изучать со словарем не придется.




ЧТО ПОЧИТАТЬ?



РоскомнадЗор


Официальный телеграм-канал Федеральной службы по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций. Здесь самые опытные эксперты делятся секретами защиты персональных данных, рассказывают, почему могут быть опасны предложения о сотрудничестве от неизвестных или недостоверных лиц в Сети, куда обращаться, если вы подозреваете кражу своих персональных данных недобросовестными компаниями или мошенниками, и еще много интересного.

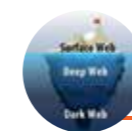
 **36** тыс. подписчиков



IT и безопасность

Настоящий проводник по миру IT, кибербезопасности и полезных технологий. Поможет быть «в безопасности, но во всеоружии», как обещают авторы канала. Ну и еще здесь просто интересно. Например, как вам рассказ о роботе, который дирижирует оркестром? Авторы канала внимательно следят за новостями по искусственному интеллекту по всему миру. А еще анонсы мероприятий по информационной безопасности, чтобы не пропустить самое важное в этой сфере.

 **22,0** тыс. подписчиков



Кибербезопасность. Интернет


Очень познавательный канал для всех, кто интересуется информационной безопасностью. Здесь интервью и советы от экспертов по противодействию мошенничеству, посты о надежных сайтах, например поисковых системах, рассказы о том, как преступники обманывают пользователей в Сети, о том, кто такие белые хакеры и зачем они нужны, и многое другое. Уверенно советуем к регулярному чтению.

 **27,5** тыс. подписчиков



Персональные_данные

Все самое интересное о персональных данных и их защите. Официальные новости и информация от государственных служб, анонсы мероприятий по кибербезопасности, интервью с экспертами, полезные советы и многое другое. Кстати, новости не только из России, но и со всего мира, так что читатели в курсе самых актуальных трендов сферы информационной безопасности.

 **9,2** тыс. подписчиков





**«ПЕРСОНАЛЬНЫЕ ДАННЫЕ РАБОТНИКОВ
ОРГАНИЗАЦИИ И ИХ ЗАЩИТА»
(Константин Саматов)**

Константин Саматов работает в сфере информационной безопасности с 2003 года, в том числе на руководящих должностях. С 2016 года – член Ассоциации руководителей служб информационной безопасности, с 2019 года – член правления АРСИБ. В этой книге автор рассматривает вопросы обработки и защиты персональных данных работников организации. В первую очередь это будет интересно всем, кто связан с кибербезопасностью, но пригодится и тем, кто интересуется этим направлением для общего развития и понимания алгоритмов информационной сферы.



**«ГЛОБАЛЬНЫЕ ЦИФРОВЫЕ ПЛАТФОРМЫ
В МИРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ ДАННЫХ»
(Евгений Смирнов)**

Мировая экономика меняется, и трансграничные потоки данных играют все большую роль в экономических отношениях между странами, в развитии глобальных цепочек создания стоимости и международном движении капитала. Эта книга посвящена исследованию феномена цифровых платформ, функционирующих в принципиально новом контексте – глобальной экономике данных.



**– USB-флешка... из-за нее весь сыр-бор?
– Информация в наши дни опаснее бомбы.
«Кости» (Bones)**



**«ПРОБЛЕМЫ ЗАЩИТЫ ПЕРСОНАЛЬНЫХ ДАННЫХ»
(Александр Бычков)**

В книге доступно и понятно для читателя исследуются основные вопросы, связанные с обработкой и защитой персональных данных: права и обязанности оператора и субъекта, категории, порядок получения согласия на их обработку и доступа к ним, трансграничная передача, использование общедоступных источников сбора персональных данных, даже дактилоскопическая регистрация и проверка на полиграфе. Подойдет для тех, кто уже немного разбирается в теме, но хотел бы расширить свои знания.



**«КОРПОРАТИВНОЕ ОЗЕРО БОЛЬШИХ ДАННЫХ.
НОВЫЙ ПОДХОД К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ BIG DATA
И DATA SCIENCE В БИЗНЕСЕ»
(Алекс Горелик)**

Алекс Горелик – инженер компании по разработке программного обеспечения IBM, основатель и технический директор трех стартапов в области больших данных. По его мнению, принятие решений на основе больших данных значительно меняет подход к работе, но часто руководители предприятий не понимают, что делать с информацией. Для тех, кто хочет модернизировать подход к обработке и аналитике данных и использовать их на благо бизнеса, автор объясняет, что собой представляет «озеро данных», зачем оно нужно и как построить его в своей компании, руководствуясь опытом успешных корпораций. Книга основана на беседах с сотрудниками более чем 100 организаций: от транснациональных гигантов, таких как Google и Microsoft, до небольших предприятий. Книга будет полезна владельцам и руководителям бизнеса, специалистам по работе с big data, IT-руководителям и архитекторам больших данных, дата-аналитикам и ученым-исследователям в сфере Data Science, специалистам по информационной безопасности и защите данных.

женское
лидерство
в инвестициях

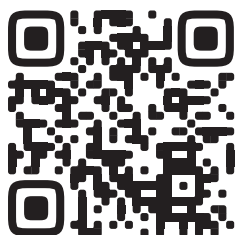


Присоединяйтесь к проекту

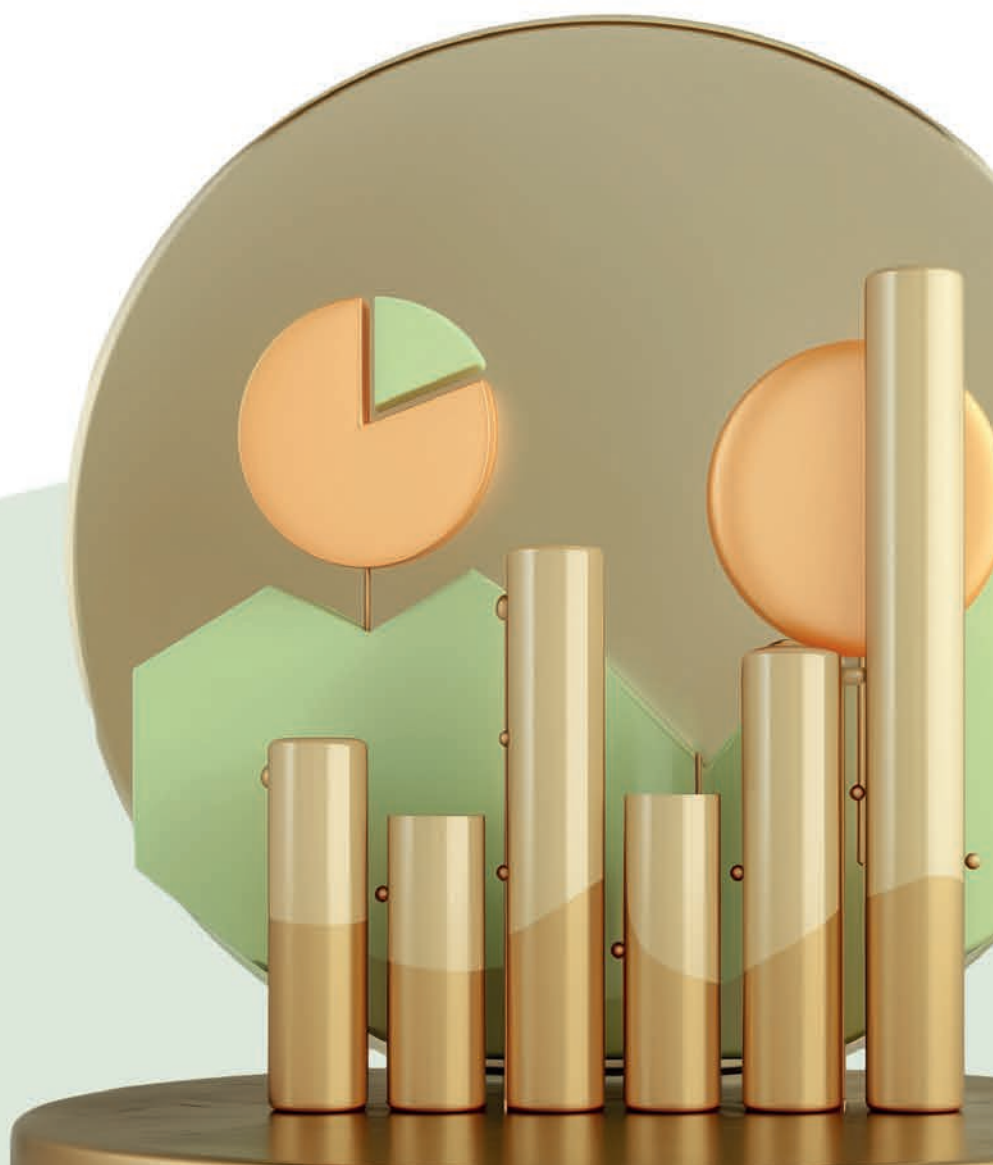
«Женское лидерство в инвестициях»!

Полезные советы о финансах
и инвестициях от экспертов
банка ПСБ

telegram канал



women-invest.ru



**Надежная опора
для ВАШИХ
ДОСТИЖЕНИЙ**
psbank.ru/Private

