

ПРЕСС-КЛИППИНГ

за период: 01.03.16 – 31.03.16

Аналитическая служба компании «ФинЭкспертиза»

Оглавление

Печатные СМИ	3
Deutsche Welle, 04.03.2016, Банковские вклады: ни приумножить, ни сберечь	3
Российская газета # Москва, 09.03.2016, Долг не так страшен	4
Независимая газета, 10.03.2016, За десять дней до приговора	5
Гудок, 14.03.2016, В состав управляющего органа «ФГК» вошли 9 топ-менеджеров	7
Российская газета, 23.03.2016, Как продать овощи и фрукты с приусадебного участка и не платить штраф	9
Коммерсантъ, 28.03.2016, Непростое упрощение	11
Deutsche Welle, 28.03.2016, Как вернуть инвестиции в России: рецепт доверия	12
Интернет-СМИ	13
Исследование: «Стоимость на проезде в общественном транспорте и в автомобиле»	13
Исследование: «Бензин & Инфляция»	15
Исследование: «Сколько россияне потратили на празднование 8 марта»	16
Гаар, 04.03.2016, "Налог на Google» Последствия для российских IT-компаний	16
Гаар, 07.3.2016, Мы спросили у экспертов: приживется ли в России институт финансовых консультантов?	22
E-executive.ru, Москва, 15.03.2016, Государство перекладывает риски на бизнес: пенсионные сборы могут вырасти	24
GAAP, 22.03.2016, Новая шкала для сопоставления рейтингов в России	25
Деньги и карьера, 25.03.2016, Банковские вклады: время действовать	26
Realty.mail.ru, 29.03.2016, Москвичи должны копить 10 лет на первый ипотечный взнос	36



Печатные СМИ

Deutsche Welle, 04.03.2016, Банковские вклады: ни приумножить, ни сберечь

Перепечатки: Торгово-промышленные ведомости, Экономика, Findnews.ru, Административно-управленческий портал, Cont.ws, Informburo.dn.ua, News discover, InoСМИ, Ivest.kz, Polpred.com, Эхо России, Politeka.net

Деньги надо держать в той валюте, в которой они тратятся, хранить средства на рублевых счетах сегодня не только невыгодно, но и рискованно. В случае падения курса рубля получаемая в момент закрытия депозита сумма (включая проценты) в валютном эквиваленте может оказаться гораздо ниже размещенной, предостерегают эксперты.

Сберегательная модель поневоле

Россияне в прошлом году вынужденно перешли к так называемой сберегательной модели отношений с банковской системой, характерной для периода снижения доходов. В кризисные времена население,

Нести деньги в банк сегодня становится почти бессмысленно: ставки по депозитам не покрывают инфляции, а валютные риски грозят не увеличить, а уменьшить любое сбережение, пишет Евлалия Самедова (DW).

В текущей экономической ситуации банковские вклады в России перестали выполнять не только роль инвестиционного, но и сберегательного инструмента. Несмотря на расхожее представление о том, что деньги надо держать в той валюте, в которой они тратятся, хранить средства на рублевых счетах сегодня не только невыгодно, но и рискованно. В случае падения курса рубля получаемая в момент закрытия депозита сумма (включая проценты) в валютном эквиваленте может оказаться гораздо ниже размещенной, предостерегают эксперты.

Сберегательная модель поневоле

Россияне в прошлом году вынужденно перешли к так называемой сберегательной модели отношений с банковской системой, характерной для периода снижения доходов. В кризисные времена население стремится к тому, чтобы меньше тратить и больше откладывать, стараясь закрывать старые долги. В результате кредитный рынок сжимается, а объем средств на депозитах растет.

Как сообщил DW директор Центра структурных исследований Института Гайдара Михаил Хромов, в минувшем году доля доходов населения, направляемая на банковские вклады, составила 5,7%. Темпы прироста вкладов снова начали расти. Если в 2014 году этот показатель был отрицательным (вклады сократились тогда на 4%), то в 2015 году он составил уже 17% (как и в 2013 году).

В этом году, по прогнозу Михаила Хромова, из-за рецессии сберегательная модель сохранится, хотя, возможно, темпы прироста вкладов снизятся. "Это может произойти в силу того, что 2016 год будет уже вторым годом кризиса, доходов у населения меньше, а уровень инфляции и объем необходимых расходов растет", - говорит он.

Инфляция "съест" любой процент

Насколько оправданна стратегия банковских сбережений и может ли она в принципе называться таковой, остается вопросом. Как известно, лишь по официальным данным Росстата, в минувшем году инфляция достигла 12,9% (по ряду продуктов питания - около 40%). Средняя же ставка по рублевым вкладам составляла около 10%. Таким образом, реальная банковская ставка была негативной.

В этом году, судя по всему, ситуация останется прежней. По крайней мере, такой прогноз озвучил в интервью DW директор Банковского института Высшей школы экономики Василий Солодков. Впрочем, для России это не в диковинку. **Как говорит руководитель департамента оценки группы компаний "Финэкспертиза" Алексей Баскаков, "в России средняя ставка по депозитам почти всегда была ниже инфляции, и текущая ситуация не исключение". Банковские вклады позволяют лишь минимизировать инфляционный удар.**

Валютный счет гарантий не дает

Любопытны наметившиеся изменения в валютных предпочтениях россиян. По данным ЦБ, по состоянию на 1 января 2016 года на вкладах физлиц находилось 23,2 трлн рублей (из них 16,3 трлн - в рублях). Годом ранее эта сумма составляла 18,5 трлн (из них 13,7 - в рублях). То есть объем рублевых вкладов увеличился за год на 19% (2,6 трлн рублей), в то время как объем валютных - на 44% (2,1 трлн).



Очевидно, что в условиях резкого обесценивания национальной валюты доверие к ней снижается. Однако, как показывает практика, серьезно выиграть, разместив средства на валютных счетах, не получится.

Проведенный DW анализ (на основании предложений по депозитам крупнейших банков) показал, что если сегодня задаться целью разместить 10 тысяч евро, то типичным предложением станет вклад под 1,7% годовых. То есть через год вкладчик получит прибыль 170 евро (по сегодняшнему курсу это 13,6 тысячи рублей). Если те же средства поместить в рублевом эквиваленте (около 800 тысяч рублей) под 9,7% годовых, за год можно заработать 77 тысяч.

Выходит, в категориях сегодняшнего дня вклад в рублях выгоднее, так как прибыль в пересчете на евро составит уже не 170 евро, а 960 евро (разница более чем в 5 раз). "Но это при условии, что курс останется прежним. Если же евро укрепится, вы заработаете на рублевом вкладе не 960 евро, а меньше. Возможно, не наскребете и 170. Впрочем, возможен и обратный вариант, при котором вы заработаете 1,5 тысячи евро. Здесь вы берете все риски на себя", - говорит Солодков.

Нужна система хеджирования валютных рисков

По мнению эксперта, ситуация была бы намного выгоднее для всех игроков рынка, включая государство, если бы для физических лиц работала система хеджирования (страхования) валютных рисков. "Вы хотите разместить средства в рублях, но при этом опасаетесь курсовых колебаний. Чтобы застраховать себя от них, покупаете у банка опцион, который позволит вам по истечении срока вклада купить евро по зафиксированной на момент открытия вклада цене, например, по 100 рублей за евро", - объясняет Солодков.

Если через год рубль укрепится или останется прежним, клиент сохранит за собой право забрать прибыль в рублях. Если же резко упадет, ему будет выгодно купить евро по заранее оговоренной цене. "Банк также остается в выигрыше, потому что у него есть клиенты с обратной историей", - говорит эксперт.

Планировать лучше в валюте

Пока такая система в России не работает, эксперт советует ориентироваться в своих долгосрочных стратегиях не на рубли, а на американскую или европейскую валюту: "Нам часто говорят: вы живете в России, ориентируйтесь на рубли. Но успехи импортозамещения весьма сомнительны, страна мало что производит, а потому очень зависит от цен, по которым закупает продукцию, - преимущественно в долларах или евро. Если посмотреть на зону евро или зону доллара, то там за 10 лет цены изменились не сильно. Если же рублевые цены десятилетней давности наложить на сегодняшние, желание выстроить долгосрочную стратегию в рублях отпадет само собой". По словам Алексея Баскакова, конвертировать рубли в валюту самое время сейчас, когда рубль незначительно укрепился. "Его снижение к доллару до 10 процентов возможно уже во втором квартале", - предупреждает он.

Российская газета # Москва, 09.03.2016, Долг не так страшен

Перепечатки: Губернское деловое обозрение, Гильдия риэлторов Московской области, Индикаторы рынка недвижимости

Автор: Татьяна Зыкова

Правительство предлагает снизить размеры штрафов и пени за просрочку по ипотеке

Размеры штрафов и пени за просрочку по ипотечным договорам с физическими лицами будут пересмотрены. Правительство России одобрило с замечаниями законопроект по защите прав заемщиков, обязательства которых обеспечены ипотекой.

Проект этого федерального закона внесли депутаты Госдумы. Законопроектом предлагается ограничить размер неустойки (штрафа, пени) для физлиц.

И сделать это по аналогии с Федеральным законом "О потребительском кредите (займе)", когда максимальная сумма штрафа или пени не может превышать либо 20 процентов годовых, либо 0,1 процента от суммы просроченной задолженности за каждый день нарушения обязательств в случае, если по договору проценты на сумму потребительского кредита за период нарушения не начисляются.

Сейчас банки не ограничены при установлении санкций за просрочку ипотеки, то есть включают в кредитные договора штрафы "с потолка". Бывает, они достигают 100 - 200 процентов годовых. По этому поводу возникает судебные разбирательства.

По данным Международной конфедерации обществ потребителей, среди топ-15 банков по объемам кредитов населению максимальные штрафные санкции за просрочку по ипотеке - 0,5 процента в день (эффек-



тивная ставка, которая кроме процентов включает еще и обязательные платежи, составляет 517 процентов годовых). У трех банков из 15 штраф составляет 0,2 процента в день (107 процентов годовых).

Что получается? Допустим, каждый месяц вы должны вносить в банк 10 тысяч рублей. Пени размером 0,5 процента от суммы неустойки ежедневно и длительностью в пять дней составит 250 рублей. Чтобы погасить и долг, и пени, вы должны будете заплатить 10 250 рублей.

Как пояснил "РГ" один из авторов поправок, первый зампред Комитета Госдумы по промышленности Владимир Гутенев, законом о потребительском кредите на размеры штрафов установлены ограничения. В то же время закон об ипотеке не содержит лимитов. Между тем к просрочке по ипотеке приводят тяжелые жизненные обстоятельства, а банки безразмерными штрафами лишь усугубляют ситуацию.

"Учитывая, что ипотечные займы для банков являются более надежными, чем потребительские кредиты, худшие условия для таких займов не являются обоснованными", - говорит Владимир Гутенев.

Одобрив общий посыл депутатских поправок, правительство тем не менее не согласилось уравнивать потолок максимальной неустойки по ипотеке с потребительскими займами, как это предлагают депутаты. "Установление единообразных подходов по ограничению размера неустойки (штрафа, пени) концептуально поддерживается. Вместе с тем с учетом длительности сроков ипотечного кредитования, значительных сумм и более низких размеров процентных ставок по сравнению с потребительскими кредитами, предельный размер неустойки по кредитам ипотеки должен быть ниже", - комментируют в кабмине.

В Комитете Госдумы по вопросам собственности предлагают ограничить штрафы по просроченным ипотечным кредитам ставкой в 10 процентов годовых.

По мнению банкиров, равнять штрафы по ипотеке и потребкредитам нельзя, а необоснованное снижение штрафов за просрочку может спровоцировать рост долгов, и как следствие повышение уровня резервов. Это приведет в итоге к повышению ставок по ипотечным кредитам. Наталья Борзова из ФинЭкспертизы предлагает прислушиваться к позиции банкиров. "Деньги сегодня и так дорогие, процент отсечения на штрафные санкции по ипотеке надо установить такой, чтобы покрывал потери банкиров от просрочки", - говорит эксперт.

РЫНОК ЖИЛЬЯ

Рост предложения квартир в готовых новостройках может свести на нет единственное преимущество вторичного рынка перед первичным. И привести к существенному снижению цен на старое жилье советской постройки, считают специалисты аналитического центра "Индикаторы рынка недвижимости IRN.RU".

Раньше первичный и вторичный рынки существовали в разных измерениях. Новостройки были дешевле, но почти целиком раскупались задолго до завершения строительства.

Поэтому люди, которым было необходимо как можно скорее въехать в новую квартиру, искали варианты на вторичном рынке - пусть там дороже, но зато готовое. А квартиры в новостройках покупали те, кто мог достаточно долго ждать новоселья.

Рынки практически не пересекались, так как непроданные квартиры в готовых новостройках были редкостью, говорит руководитель IRN.RU Олег Репченко. Теперь ситуация изменилась.

Независимая газета, 10.03.2016, За десять дней до приговора

Перепечатки: Rosinvest.com, Нефть России, Мера Банки

Автор: Анастасия Башкатова

Рубль не согласен с "формулой Улюкаева"

Цена барреля нефти Brent держится выше 40 долл., что явно способствует укреплению рубля. И даже наводит на мысль о покупке валюты ради сохранения сбережений. Момент истины для российской валюты может наступить 20 марта, на ожидаемой встрече крупнейших экспортеров черного золота. Пока же часть экспертов уверены, что сейчас наступил самый подходящий момент для обмена рублей на доллары и евро. Другие же, напротив, советуют ничего не предпринимать вплоть до 20 марта и ждут от национальной валюты новых чудес.

Нефть подарила России надежду на оздоровление финансовой системы и восстановление курса рубля. В начале этой недели котировки Brent достигли на бирже максимума за последние три месяца, преодолев отметку 40 долл. за баррель. При этом доллар дешевел в ходе торгов до 71,5-72 руб., евро - до 79-79,5 руб. В течение вторника и среды наблюдались кратковременные колебания, но в целом нефть и рубль пока сохраняют отвоеванные позиции.



Некоторые представители Организации стран - экспортеров нефти (ОПЕК) в очередной раз сообщили об ожидаемой 20 марта встрече крупнейших нефтедобытчиков, которая, возможно, пройдет в Москве. Несмотря на то что ранее сообщения о дате и месте встречи то опровергались, то преподносились как непроверенные слухи, профильные чиновники Ирака и Нигерии всерьез рассуждают о перспективах рынка после этой встречи, сообщило вчера агентство Reuters.

"Встреча в Москве между крупнейшими странами - производителями нефти ОПЕК и странами, не входящими в картель, как ожидается, пройдет 20 марта. Будет обсуждаться заморозка уровня добычи, - сказал замминистра нефтяной промышленности Ирака Фаяд аль-Нему. - Ирак готов к кооперации... и готов гарантировать, что Россия и Саудовская Аравия, крупнейшие производители и экспортеры нефти сядут за стол переговоров". "Прогресс есть, мы по-прежнему надеемся встретиться в России, желательно к концу месяца. Мы все еще стараемся прийти к общему мнению", - подтвердил министр нефтяной промышленности Нигерии Эммануэль Ибе Качикву.

Днем ранее представитель Кувейта в ОПЕК Мухаммед аш-Шатти описал журналистам несколько вариантов развития событий. По его словам, если переговоры состоятся и страны пойдут навстречу друг другу, тогда нефтяные цены могут подскочить сразу на 20-30 долл. за баррель, передает ТАСС. Однако это оптимистичный сценарий. Если же страны ни о чем не договорятся, тогда нефтяные котировки вряд ли будут расти. Более того, они могут в очередной раз обвалиться - например, если переговоры вообще не состоятся.

От этого будут зависеть дальнейшие действия российского правительства, которое пытается удержать дефицит бюджета в приемлемых рамках. Балансировка бюджета проводится в том числе за счет игры на курсовой разнице при получении экспортных доходов. Ранее "НГ" уже писала о "формуле Алексея Улюкаева" - министра экономического развития.

В конце 2014 года он объяснял, что в российский бюджет закладывается стоимость барреля российской нефти Urals около 3700 руб. Тем самым при среднегодовой цене 100 долл. за баррель валютный курс находится около 37 руб. за 1 долл. Но стоит нефти подешеветь в два раза, как тут же соответственно дорожает доллар (см. "НГ" от 16.12.14).

По мере падения нефтяных цен и чрезмерного ослабления рубля, которое уже могло вызвать социальные недовольства, правительство меняло эту формулу. В бюджет-2016 оно заложило уже стоимость барреля около 3100-3200 руб. Для этого среднегодовая стоимость нефти Urals должна достигать 50 долл. за баррель, а среднегодовой курс доллара составлять 63,3 руб. Но и эти параметры тоже сейчас пересматриваются.

В феврале российская пресса сообщала, что Минэкономразвития теперь предлагает в качестве базового сценария среднегодовую стоимость нефти Urals 40 долл. за баррель, а валютный курс около 68,2 руб. за 1 долл. Нетрудно посчитать, что в этом случае бюджет предлагается скорректировать исходя из стоимости барреля около 2700 руб. Получается, если цена на Brent поднимется примерно до 43-44 долл. за баррель, а Urals стабилизируется около 40 долл. за баррель, тогда курс доллара вполне может опуститься ниже 70 руб.

Опрошенные "НГ" эксперты подтверждают, что час икс для нефтяного и валютного рынка наступит в конце марта: даже невстреча стран экспортеров станет событием. "Судьба российской валюты будет вершиться 20 марта. Только после подведения его итогов можно будет прогнозировать дальнейшие изменения курсовой политики", - говорит руководитель департамента AMarkets Артем Деев.

По экспертным оценкам, реализация оптимистичного сценария предполагает курс 70 руб. за 1 долл. и ниже. "Если страны договорятся о "заморозке", а лучше о сокращении добычи, то нефть может вернуться в диапазон 45-50 долл. за баррель. В этом случае можно ожидать укрепления нацвалюты до 65-67 руб. за доллар", - отмечает директор департамента Азиатско-Тихоокеанского банка Олег Тежельников. Если события будут развиваться по пессимистичному сценарию, тогда, по словам Деева, мы получим валютный курс 80 руб. за 1 долл. и выше.

"Пока что укрепление рубля не носит стабильного характера и диктуется скорее ожиданиями чуда, нежели свершившимся фактом", - замечает аналитик QV Finance Мадина Абаева. По словам эксперта, до 20 марта "волатильность с рынка не уйдет, а курс национальной валюты будет колебаться вместе с нефтяными котировками, реагируя даже на незначительные словесные интервенции экспортеров и статистические данные".

Остается открытым вопрос: когда россиянам, планирующим заграничные поездки или желающим вложить в валюту, стоит покупать доллары и евро? Мнения экспертов разделились.

"На мой взгляд, сейчас самый подходящий момент для покупки иностранной валюты, поскольку дальнейший рост рубля маловероятен. Для минимизации рисков следует приобретать валюту частями", - поясняет управляющий партнер Kirikov Group Даниил Кириков. Аналитик "Финам" Богдан Зварич уточняет, что сейчас



лучший момент для приобретения долларов и евро, но только в том случае, если говорить о первой половине года. Как следует из его объяснений, в конце 2016-го ожидается рост нефтяных цен, и доллар вполне может подешеветь даже до 60 руб.

Одновременно с этим аналитик "Алор" Антон Ермаков утверждает, что, "исходя из исторических данных, наиболее привлекательные месяцы для покупки валюты - апрель и май".

При этом руководитель департамента "ФинЭкспертизы" Алексей Баскаков считает, что сейчас вряд ли можно ожидать значительного укрепления рубля. "При наличии уже диверсифицированной валютной корзины не советую что-то менять в ее структуре до конца марта, - говорит Баскаков. - При наличии только рублевых сбережений уровень 70-71 руб. за доллар можно назвать комфортным для покупки долларов".

Глава Минэкономразвития Алексей Улюкаев научил россиян предсказывать курс рубля. Фото РИА Новости
Российский рубль так и не стал средством накопления. Фото Reuters

Гудок, 14.03.2016, В состав управляющего органа «Федеральной грузовой компании» вошли 9 топ-менеджеров

В состав управляющего органа "Федеральной грузовой компании" вошли 9 топ-менеджеров

На состоявшемся 10 марта 2016 года внеочередном общем собрании акционеров АО "" принято решение об избрании новых членов совета директоров, сообщает пресс-служба компании.

В состав совета директоров АО "Федеральная грузовая компания" вошли:

Андранович Тамара Васильевна;

Беседин Иван Сергеевич;

Давыдов Алексей Юрьевич;

Кудимов Юрий Александрович;

Мальцев Сергей Валентинович;

Романов Александр Юрьевич;

Старков Андрей Краснославович;

Тайчер Алексей Роменович;

Трубникова Елена Александровна.

Алексей Тайчер - генеральный директор, председатель правления АО "ФГК". До прихода на пост генерального директора "Федеральной грузовой компании" 16 октября 2015 года занимал должность президента ОАО "СГ-Транс". Более 17 лет работает в сфере грузовых железнодорожных перевозок. С отличием окончил экономический факультет Петербургского государственного университета путей сообщения. В 2003 году получил степень Master of Business Administration (MBA) в Международном институте менеджмента г. Санкт-Петербурга (IMISP). В 2007-2012 годах работал первым заместителем генерального директора АО "ПГК".

Андранович Тамара Васильевна - заместитель начальника Департамента экономики ОАО "РЖД".

Иван Беседин - начальник Департамента управления транспортно-логистическим бизнес-блоком ОАО "РЖД". С 1985 по 1999 годы занимал различные должности в Министерстве путей сообщения РФ, в частности, являлся первым заместителем министра путей сообщения РФ. Затем работал первым заместителем начальника Московской железной дороги по экономике. В период с 2003 по 2006 годы Иван Беседин руководил ФГУП "Всероссийский НИИ железнодорожного транспорта", затем, до февраля 2011 года, занимал должность начальника Калининградской железной дороги. В 2011-2014 годах являлся начальником "ГУП Московский метрополитен".

Алексей Давыдов - начальник Департамента управления дочерними и зависимыми обществами ОАО "РЖД". В 1993 году окончил Ленинградский механический институт по специальности "Экономика и управление в машиностроении", в 1999 году окончил Санкт-Петербургский государственный университет по специальности "Юриспруденция". С января 2006 года был начальником департамента "Казначейство" в "РЖД". С 2010 года - Начальник Департамента управления дочерними и зависимыми обществами "РЖД". Член совета директоров ряда дочерних компаний ОАО "РЖД" - ОАО "ТрансКонтейнер", ОАО "Желдорремаш",



ОАО "ВГК", ОАО "ЭЛТЕЗА", ОАО "ТД "РЖД", ОАО "ФПК", ОАО "БЭТ", председателем совета директоров ОАО "Росжелдорстрой", ОАО "ВРК-1".

Юрий Кудимов - генеральный директор ООО "Пангео Капитал". В прошлом председатель правления инвестбанк России "ВЭБ-Капитал", бывший председатель правления Национального резервного банка (НРБ, г. Москва) с января 2004 г.; родился в 1953 г. в г. Красноярск; окончил факультет журналистики МГУ им. М.В.Ломоносова в 1979 г., Dauling College (США) по специальности "международные финансы и банковское дело"; 1994-1995 - начальник управления по инвестициям в Русской инвестиционно-финансовой компании; 1995-2004 - заместитель, первый заместитель председателя правления НРБ.

Сергей Мальцев - старший вице-президент ОАО "РЖД". Родился 16 января 1963 года. Имеет высшее инженерное железнодорожное образование. Служил в рядах вооруженных сил Союза ССР (организация военных сообщений на железнодорожном транспорте). В 1992 году вышел в запас в звании майора. С 1993 года занимал руководящие посты в ряде коммерческих транспортных компаний. С 2008 по 2015 гг. являлся генеральным директором и членом совета директоров группы компаний Globaltrans.

Сергей Мальцев имеет двадцатипятилетний опыт управленческой работы в железнодорожной отрасли. Все эти годы принимает активное участие в процессах реформирования железнодорожного транспорта. В 2006 году приказом Министерства транспорта РФ награжден нагрудным знаком "Почетный железнодорожник" за большой вклад в развитие железнодорожного транспорта; в 2009 году - нагрудным знаком "В память 200-летия управления водяными и сухопутными сообщениями" за большой личный вклад в развитие рынка железнодорожных перевозок, транспортной политики и логистики железнодорожной отрасли. В 2009 году Мальцев стал одним из инициаторов создания Некоммерческого Партнерства "Совет участников рынка услуг операторов железнодорожного подвижного состава", объединяющего независимых участников российского рынка железнодорожных перевозок. С 2009 по 2014 год являлся Председателем Президиума объединения. В ноябре 2015 г. назначен старшим вице-президентом ОАО "РЖД".

Александр Романов - заместитель начальника Департамента корпоративных финансов ОАО "РЖД".

Андрей Старков - вице-президент ОАО "РЖД". Родился в 1969 году в Москве. Окончил Московский текстильный институт, по специальности инженер-промтеплоэнергетик. В период с 1998 по 2004 годы работал на руководящих постах департамента государственного и муниципального имущества города Москвы, Министерства имущественных отношений РФ, Федерального агентства по энергетике. В 2004 году перешел на должность заместителя директора департамента структурного реформирования Министерства транспорта РФ. Представлял интересы Российской Федерации в советах директоров в топливно-энергетической и транспортной отраслях. В 2005 году назначен первым заместителем гендиректора ФГУП "Росспиртпром" (федеральное казенное предприятие). В 2009-2010 гг. - первый заместитель генерального директора ОАО "ГАО "Всероссийский выставочный центр". В 2011 - 2015 гг. являлся корпоративным секретарем ОАО "РЖД". С сентября 2015 года и до своего нынешнего назначения был старшим советником президента ОАО "РЖД". В феврале 2016 года назначен вице-президентом ОАО "РЖД".

Трубникова Елена Александровна - генеральный директор ООО "ФинЭкспертиза-Капитал. С 1993 по 1997 год, начав работу в бухгалтерии холдинговой компании "Спецтехнология", прошла путь до финансового директора холдинга. С 1997 по 2012 год Управляющий партнер аудиторско-консалтинговой группы "ФинЭкспертиза", Председатель Совета Директоров. С 2008 по 2011 - независимый эксперт Комитета по аудиту, рискам и вознаграждениям СД ОАО "Российские Железные Дороги". 2013-2015 - генеральный директор ООО "ФинЭкспертиза-капитал". Независимый директор СД ДЗО ОАО "РЖД": ОАО "Первая Грузовая Компания", ОАО "Федеральная грузовая компания", ОАО "РЖД-здоровье", ОАО "Вагоноремонтная компания-2", ОАО "Росжелдорпроект", ОАО "Бетонные Элементы Транспорта", ОАО "Калугаремпутьмаш", а также ОАО "Медицина для Вас" (Росимущество), ОАО "Форатек - Энерготрансстрой", ОАО "Форатек - АТ". В 2015 году в рамках национальной премии "Директор года " вошла в "50 лучших независимых директоров" крупнейших компании России.

АО "Федеральная грузовая компания" (дочернее общество ОАО "РЖД") с 2010 года является одним из крупнейших грузовых железнодорожных операторов в России. Основной вид деятельности компании - предоставление подвижного состава под перевозки, а также оказание транспортно-экспедиционных услуг.

На всем полигоне российских железных дорог работают 8 филиалов и 8 агентств транспортного обслуживания ФГК. Открыты представительства в Москве, на Украине и в Казахстане.

Вагонный парк ФГК по состоянию на 29 февраля 2016 года насчитывает 126,5 тыс. единиц подвижного состава.

По итогам производственной деятельности за 2015 год общий объем перевезенных АО "ФГК" грузов составил 165,5 млн тонн, что на 2,2% больше, чем в 2014 году.



100% минус 1 акция АО "ФГК" принадлежат ОАО "Российские железные дороги".

Родион Толочкин, Gudok.ru

Российская газета, 23.03.2016, Как продать овощи и фрукты с приусадебного участка и не платить штраф

Перепечатки: Remont-santehnik.com, SimCat.ru, Ulpressa.ru, ИА ИНВУР, NK-TV

Автор: Ольга Бухарова

Как продать овощи и фрукты с приусадебного участка и не платить штраф

Продавать урожай со своего участка или дачи без налогов можно, надо только знать правила. Фото: Владимир Смирнов / ТАСС

Продавать урожай, выращенный на приусадебном участке или на даче, можно не выплачивая налоги. Но, чтобы делать это легально, надо соблюдать ряд правил. Журналисты "РГ" также выяснили, как сохранить за собой неиспользуемую сим-карту и средства на ней и отличить поддельные почтовые конверты, которые все равно не дойдут до адресата.

А еще бывалые автопутешественники дают советы тем, кто планирует провести отпуск за рулем.

Зелень без налогов

Если кто-то решил в связи с кризисом подзаработать на продаже выращенной у себя на участке зелени, придется сначала внимательно проштудировать Налоговый кодекс (НК РФ), дабы не нарваться на штрафы.

Дело в том, что продажа гражданином собственного имущества облагается НДФЛ. Причем задекларировать доходы и уплатить налог в установленные сроки продавец должен самостоятельно, иначе он рискует получить уведомление о начислении штрафа. Кстати, органы ФНС выигрывают и суды по этим вопросам.

Чтобы избежать штрафов, необходимо заручиться справкой от местной администрации или садоводческого некоммерческого товарищества (СНТ), что продукция произведена на личном подсобном участке, пояснила налоговый консультант аудиторско-консалтинговой компании "Финэкспертиза" Елена Корнетова. Интересно, что в Налоговом кодексе не указывается ни срок действия справки, ни требования к ее оформлению, за исключением обязательности указания в ней общей площади земли.

"Что касается личных подсобных хозяйств (ЛПХ), то справкой может являться выписка из похозяйственной книги, которую ведет местная администрация согласно требованиям закона о личном подсобном хозяйстве, - сообщила Корнетова. - Нужно, чтобы в ней указали общую площадь участка, а не только занятую посевами. Для внесения ЛПХ в книгу гражданин должен сам обратиться в местные органы самоуправления. Членам же садоводческих некоммерческих товариществ (СНТ) нужно получить аналогичный документ из своей же организации".

Эксперт советует заручаться справкой ежегодно, так как налоговым периодом по НДФЛ является календарный год.

При этом, как сообщили "РГ" в ФНС, доходы, получаемые от продажи выращенной в ЛПХ продукции животноводства или растениеводства (как в натуральном, так и в переработанном виде), могут освободиться от налогообложения при соблюдении ряда условий. К примеру, если к ведению ЛПХ не привлекаются наемные работники. Или если общая площадь участка не превышает максимального размера, установленного Законом "О личном подсобном хозяйстве" (равна 0,5 га, если регионом не установлено иное).

Если дачник не соблюдает эти требования, то претензии налоговиков оправданны, считает юрист Национальной юридической службы Нурида Ибрагимов. Практика рассмотрения дел по поводу неуплаты дачниками налогов есть и сводится она к следующему: если соблюдаются условия, указанные в кодексе, суды отказывают в иске, а если нет, то суд взыскивает долги.

С сим-картой по жизни

Россияне жалуются на то, что сотовые компании отбирают у них "забытые" номера с деньгами на счете. Однако, как выяснила "РГ", сотовые компании имеют на это право.

Номерные емкости являются собственностью государства. Номера мобильным операторам выдают в Росвязи. Сейчас за каждый номер им приходится платить 50 рублей госпошлины. Такой тариф установлен с января 2015 года (с абонента за номер они берут 100 рублей). В 2014 году один номер обходился оператору сотовой связи в 25 рублей. Именно тогда сотовые компании буквально запасались номерными емкостями.



ми. Так, Россвязь в 2014 году выдала более 23,5 миллиона мобильных номеров. А в 2015 году только около 6 миллионов, отметили "РГ" в Россвязи. То есть почти в четыре раза меньше. Именно поэтому сотовые компании оперативно изымают номера у абонентов, чтобы не платить госпошину за новые. Такое право они имеют по договору, который абонент подписывает при покупке номера. Помешать не может даже положительный баланс на "забытом" номере.

"Не стоит набирать лишних сим-карт, оставляя на балансе "молчащей" симки деньги". Тем, кто хочет сохранить номер, надо хотя бы раз в месяц посылать с него sms или совершать звонок", - говорит глава аналитического агентства Telecom Daily Денис Кусков.

Фальшивоконвертки

Сотрудники почты предупреждают, что письмо в фальшивом конверте до адресата не дойдет. Письмо либо вернут отправителю, либо просто выкинут. Как выяснилось, почтовики имеют на это право. Покупая конверт с маркой, мы оплачиваем услугу по пересылке письма, а если конверта нет либо он поддельный - услуга не оплачена.

Купить почтовые конверты сегодня можно в разных торговых точках. Но следует помнить, что почтовые госзнаки выпускает единственное в России предприятие "Марка", а изготавливает их Гознак. Для производства используются бумага, содержащая водяные знаки, волокна, люминесцирующие в УФ-диапазоне спектра, гуммированный слой и другие, отметил в беседе с "Российской газетой" замглавы Россвязи Владимир Шелихов.

Лучше покупать конверты только в почтовых отделениях и в салонах филателии. Туда так называемые литературные конверты и открытки (с уже напечатанными на них марками) поставляют прямо из Гознака.

Чтобы свести к минимуму число подделок, в Россвязи предлагают закрепить за "Почтой России" полномочия единственного продавца марок и конвертов.

Чемодан, страховка, руль

До майских праздников остался один месяц, и россияне, предвкушая отдых, уже сейчас планируют свои поездки. В том числе за границу. Из-за выросших цен на авиабилеты в нынешнем году многие предпочтут совершить путешествие на автомобиле.

Константин Шварцкопф автопутешественник:

Бюрократия - наше все

Перед поездкой за рубеж обязательно проверьте через Интернет информацию о правилах въезда на автомобиле в страну, которую планируете посетить. Например, при пересечении белорусско-польской границы диагностическую карту на авто (справка по результатам проверки исправности машины, которая теперь заменяет в России талон техосмотра) польские пограничники не требуют, а в Латвию без этого документа вас попросту не пустят.

Совет читать советы

Прибегать к помощи Интернета следует и чтобы не упустить шанс посетить по пути к пункту назначения какой-нибудь старинный замок или музей. Автопутешествие дает возможность увидеть места, которые вы никогда не посетили бы, взяв билет на самолет или поезд.

Безопасная езда

Правила дорожного движения лучше соблюдать всегда и везде. Однако если уж нарушаете, то учтите, что, к примеру, в Белоруссии превышение скорости на 10 километров в час станет поводом для изъятия прав.

С полным баком

Во многих регионах Восточной и Западной Европы можно проехать 100 километров по трассе и не встретить по пути ни одной заправки. Поэтому правило следующее: увидели заправку - заправьте до полного бака.

Совет последний, неоднозначный

С одной стороны, по умолчанию безопаснее водить машину днем. С другой стороны, можно поспорить, от кого на дороге исходит меньше угрозы - от собранного, дисциплинированного водителя, который накануне лег пораньше спать и руководствуется принципом "спешит не торопясь", либо от автолюбителя, измочаленного дорожными заторами, который до того, как выехать на относительно свободную трассу, 3-4 часа по-



тратил в столичных пробках. Правильный алгоритм следующий: ранний выезд между тремя и четырьмя часами ночи, с остановкой на ночлег вечером, как только почувствуете усталость.

Подготовила Юлия Кривошапка

<http://rg.ru/2016/03/30/kak-prodat-ovoshchi-i-frukty-s-priusadebnogo-uchastka-i-ne-platit-shtraf.html>

Коммерсантъ, 28.03.2016, Непростое упрощение

Перепечатки: Банки Кузбасса, Деловой Саратов, Финансы: планирование, управление, контроль, Все о таможне, Ассоциация Российских Банков, Российский союз промышленников и предпринимателей, Cbonds.info, Свердловский областной Союз промышленников, Finance.rambler.ru, Союз промышленников и предпринимателей Липецкой области, ИА МАНГАЗЕЯ, Banki.tomsk.ru, Финансист, Сибирское информационное агентство, Забайкальский инвестиционный портал, Новости@Rambler.ru, Экономика и Политика, Новости дня

Автор: Вероника Горячева

Новые правила учета затруднят кредитование

Бизнес может столкнуться с ужесточением условий кредитования. Причина -- действия Минфина, упростившего для компаний правила бухучета. Это может заставить банки адаптировать подход к оценке рисков, что в ряде случаев чревато ростом резервов по кредитам и расходов банков на оценку заемщиков, а также повышенным вниманием ЦБ к таким ссудам.

Минфин опубликовал на regulation.gov.ru проект приказа, дающего право малым предприятиям учитывать в упрощенном порядке основные средства и нематериальные активы. В Минфине считают идею благом для бизнеса, так как она сопряжена с серьезным упрощением учета и снижением затрат на него, и готовы ввести документ в действие задним числом -- с 1 января 2016 года. Компании смогут учитывать основные средства, сразу списывая в расходы затраты на доставку, отладку и прочие нематериальные активы. Сейчас и то и другое отражается в учете по цене приобретения с последующей постепенной амортизацией. Кроме того, появился проект документа (размещен на сайте разработчика bmccenter.ru), либерализующего для компаний классификацию основных средств. Если сейчас к ним можно отнести лишь объекты стоимостью от 40 тыс. руб., то с 2017 года решать, что считать основными средствами, компании будут сами.

Последствия у этих двух инициатив противоположные. Первая снижает в отчетности стоимость основных средств, вторая дает возможность, напротив, их нарастить. **Усовершенствование учета может отразиться на процессе получения кредитов компаниями, указывают эксперты. "Первая идея разово увеличит расходы, снизит прибыль и в ряде случаев может привести к отрицательному финансовому результату, что сделает отчетность компаний менее привлекательной для кредиторов", - отмечает правящий партнер компании "Финэкспертиза" Нина Козлова.** "Увеличивая объем основных средств в рамках второй новеллы, организация может сделать свой баланс, наоборот, более привлекательным",-- добавляет исполнительный директор компании "Что делать Аудит" Татьяна Бежкова.

Резкое снижение ключевых показателей в отчетности заемщиков, хотя и облегчает им бухучет, может привести к росту резервирования по уже выданным кредитам, указывают банкиры. "Сейчас, если компания показывает в отчетности убытки, в большинстве случаев это действительно свидетельствует о плохом финансовом состоянии и требует повышенного резервирования со стороны банков-кредиторов,-- отмечает руководитель службы риск-менеджмента банка "Уралсиб" Наталья Тутова.-- Но в данном случае мы надеемся, что ЦБ учтет технический характер убытков и больших дополнительных резервов не будет". "Для банков, заемщики которых воспользуются этим послаблением, риски возрастут -- учитывая это, мы скорректировали нашу стратегию по работе с компаниями среднего и малого бизнеса и намерены сфокусироваться на развитии линейки кредитных продуктов с контролируемым или пониженным уровнем кредитного риска,-- сообщил старший вице-президент банка "ФК Открытие" Геннадий Жужлев.-- К таким продуктам мы относим, например, факторинг, широкую линейку в части овердрафтного кредитования и продукты с различными формами господдержки".

Впрочем, банки могут адаптировать работу по проверке реального финансового состояния заемщика, собрав информацию о реальных активах, проанализировав финансовые потоки, динамику вложений и т. д., и, если снижение активов заемщика действительно обусловлено изменением учетной политики, не наращивать резервы по кредитам ему, полагает зампред правления банка "Возрождение" Андрей Шалимов. "Оценивая перспективы кредитования, мы смотрим не только бухгалтерскую отчетность. Стоимость недвижимости, земельных участков и оборудования всегда можно установить при помощи отчетов профессиональной оценки",-- согласен член правления МКБ Антон Виричев. Но ЦБ далеко не всегда доверяет мнению сторонних оценщиков, уточняют эксперты.



Улучшение показателей в отчетности с помощью новаций Минфина -- тоже палка о двух концах. Те, кто ими воспользуется, как ни парадоксально, могут быть сочтены банками более рискованными заемщиками с вытекающим повышением ставок. "Компания, учетная политика которой позволяет относить к основным средствам недорогое и быстро амортизируемое имущество, нуждается в более детальной проверке, нежели та, у которой высокий стоимостный порог отнесения имущества к основным средствам. Логично предположить, что ставки по кредиту для таких организаций могут быть различны", -- отметил главбух банка "Авангард" Владимир Андреев. В ЦБ рынок успокоили лишь отчасти, заверив, что "изменение правил отнесения активов к основным фондам не окажет влияния на порядок расчета риска и нормативов". Послабления по учету малому бизнесу в Банке России оценивать не стали.

Вероника Горячева

Deutsche Welle, 28.03.2016, Как вернуть инвестиции в России: рецепт доверия

Перепечатки: ИА Росбалт, FaceNews, Нефть России, Иркутская торговая газета

Автор: Евлалия Самедова

Спад инвестиций продолжается в России четвертый год и связан не с кризисом и санкциями, а с отсутствием доверия у бизнеса. По словам экспертов, вернуть его получится не так скоро.

Инвестиционная пауза в России впервые за последние 17 лет затянулась на три года, указывают эксперты Российской академии народного хозяйства и госслужбы (РАНХиГС). В прошлом году реальный спад инвестиций в сегменте крупных и средних предприятий превысил 10 процентов. В этом году, согласно прогнозу Минэкономразвития, спад продолжится. В чем фундаментальная причина происходящего, и что нужно сделать, чтобы переломить тенденцию, разбиралась DW.

Как сокращались инвестиции

"Инвестиционная пауза началась в России уже в 2013 году, несмотря на формально положительные показатели. Реальный рост инвестиций составил тогда 0,8 процента - фактически это уже был не рост, а стагнация", - сообщила DW научный сотрудник РАНХиГС Ольга Березинская.

Российские рубли

Далее события развивались по нисходящей: в 2014 году реальные инвестиции сократились на 1,5 процента, в 2015 - на 8,4 процента (а в сегменте крупных и средних предприятий - 10,2 процента). Общий объем инвестиций в основной капитал в прошлом году составил 14,6 триллиона рублей.

"В период с 2013 по 2015 годы сокращение инвестиций оказалось существенно более глубоким, чем снижение ВВП и выпуска промышленности, инвестиционная пауза значительно снижает спрос в экономике, ухудшая не только ее текущую динамику, но и перспективы", - отмечается в оперативном мониторинге, выпущенном РАНХиГС совместно с Институтом Гайдара и Всероссийской академией внешней торговли.

Санкции и кризис ни при чем

Обозначенные экспертами сроки инвестиционной паузы говорят о том, что она началась задолго до введения санкций и девальвации рубля. Это подтверждает и автор исследования - Ольга Березинская. Она объясняет произошедшее так: "После 1998 и до 2006 годов экономика России росла на импортозамещении, предпринимательской активности и начавшемся росте цен на нефть. Потом до 2008 года решающим фактором был приток капитала и мировые цены. После завершения коррекционного роста в 2012 году был необходим новый драйвер роста. Однако он так и не был найден. И в этом, по сути, заключается главная причина начавшейся инвестиционной паузы".

С этим согласен заведомо международных рынков капитала Института мировой экономики и международных отношений (ИМЭМО) РАН Яков Миркин. "Еще до введения санкций в России начала падать норма инвестиций. Государство резко сократило крупные инвестиции. Частный бизнес и вовсе все последние 25 лет находился в режиме ограниченного инвестирования. Россия - это страна вывоза капитала. Добавьте к этому хронический дефицит "длинных" денег в экономике", - заявил он DW.

Госинвестиций недостаточно

Одним из проявлений инвестиционной паузы стала стагнация в строительном сегменте, который дает больше четверти всех финансовых вливаний в инфраструктуру. По словам Березинской, уже в 2013 году стройкомплекс перешел в режим консервации. "Были, конечно, крупные проекты - стройка к саммиту АТЭС, к Олимпиаде в Сочи. На них строительный комплекс рос и работал, наращивая мощности. Но после того,



как задачи были выполнены, инвестиции стали сокращаться. Допинг в виде госпрограмм на тот момент "иссяк", - говорит эксперт. Новых крупных проектов, необходимых, для дальнейшего роста инвестиций, по ее мнению, недостаточно.

И это несмотря на такие "стройки века", как Керченский мост и стадионы к ЧМ-2018. Как объясняет Яков Миркин, подобного рода госинвестиций недостаточно, поскольку они не обеспечивают "самоподдерживающийся рост". В его основе - не государственные мегапроекты, а инициатива частного бизнеса, который должен иметь заинтересованность в том, чтобы работать на "длинных инвестиционных горизонтах". Экономикой "великого поворота рек" с раздутым военным бюджетом этого не добавится, уверен экономист.

Нет доверия - нет "длинных горизонтов"

Работы на "длинных горизонтах" сегодня становится все меньше. Такова новая тенденция, считает директор департамента группы компаний "ФинЭкспертиза" Руслан Галеев. "Сейчас ведется активная интеграция краткосрочных проектов, когда поступление и возврат происходит в рамках короткого периода (менее года или операционного цикла). Собственно, компании и ведут жесткую конкуренцию за них", - сообщил он DW. Уровень доверия бизнеса к долгосрочным проектам снизился.

Интернет-СМИ

Исследование: «Стоимость на проезде в общественном транспорте и в автомобиле»

Перепечатки: Газета РБ (gazetarb.ru), Московский комсомолец в Бурятии

Автор: Геннадий Башкуев

"40 минут страха и вы дома. Стоимость отракциона - 17 руб." - прочитал 3 марта в салоне маршрутки №82. Уже на следующий день "отракцион" устарел. Цена поднялась на 3 руб. - подарок мужественного, закаленного в междоусобных битвах, батальона водителей микроавтобусов к Женскому дню.

Водитель глухой

Приведенный слоган - привет из прошлого. До недавнего времени салоны "истан" украшали другие перлы шоферского скудоумия - типа "Водитель глухой", "По салону не бегать". Потом "истаны" выскребли с улиц вместе с перлами, но наплевательский вектор остался "в уме" - маршрутных бригад и ответственных лиц. И напоминает о себе. По Фрейду и по Форду.

Еще в 2011 году проезд в столице республики обходился в 14 руб. В сентябре 2012 года цена поднялась на рубль - 15 рублей. Одновременно на три рубля, также до 15, подорожал проезд и в муниципальных автобусах. В ноябре 2013-го власти пошли на компромисс с маршруточниками, увеличив стоимость проезда на 2 руб. Дабы компенсировать приобретение сертифицированных автобусов так называемой средней вместимости. Это те, что с поручнями для езды стоя. А там, где их не было - срочно приварили стояки. В итоге маршрутки быстро и живо напомнили "скотовозки" советских лет.

Итак, после 4 марта проезд в маршрутках - 20 целковых, в трамвае - 15, в муниципальных автобусах, скорее всего, как раз 17 руб. Нынешнее повышение платы оправдывается ценой на бензин и ремонт. По крайней мере, так сказал мэр:

"Разница между автомобильными перевозками и трамваем должна быть приблизительно в 5 рублей. Это, конечно же, приведет к тому, что будет больше людей ездить на трамвае, - заявил А. Голков. - ...Придется тогда поднять цену на проезд в маршрутном транспорте, потому что автобусы у нас на сегодняшний день самые дешевые вообще в Российской Федерации. За 17 рублей никто давно уже не ездит. Потому что водителям ремонтировать автобусы нужно, ГСМ заправляться тоже, получать оплату труда и платить налоги. Вот и считайте, какие у вас должны быть пассажирские перевозки. Тогда надо на крыше людей возить, чтобы экономически оправдать их".

Не надо ля-ля. На начало марта с.г., сообщил иркутянин-однокурсник, цена в Иркутске за проезд в маршрутных и муниципальных автобусах, на троллейбусах и трамваях 15 рублей - всюду, где ступает нога пассажира! А еще год назад она была здесь 12 руб. В Чите на отдельных маршрутах в праздничные дни скидки - до тех же 15 руб.

Да, первое время пойдет отток "в ток" - пассажиры, особенно учащиеся, ринутся в трамваи, возможно, на крыши, хватаясь за провода, как за поручни. Зато в маршрутках освободятся сидячие места для женщин с сумками, а к девушкам не будут прижиматься стоя и сзади, дыша в затылок пивным духом.



Кушайте семечки вместе с шелухой

Тезис о повышении стоимости проезда откладывался в конце ушедшего года дважды. Ждали положительного заключения от прокуратуры. Кроме того, заявил мэр Улан-Удэ, отрабатывались вопросы с безопасностью и культурой поведения водителей.

За базар надо отвечать. Конечно, некультурные вывески в салонах "фордов" и "рено" извели вместе с семечками и словесной шелухой, но вопрос безопасности повис в воздухе, что пассажир, зажатый с четырех сторон. Нет ничего опаснее, чем езда стоя. Пассажиры валятся, как домино, при малейшем торможении. И тогда действительно можно проглотить семечки вместе с шелухой. Как ни тесны "истаны", но в них можно было элементарно сидеть.

Комментарий ГИБДД: "В соответствии с техническими характеристиками транспортных средств модели "Газель" перевозка пассажиров стоя не допускается. В маршрутных транспортных средствах средней вместимости допускается перевозка пассажиров стоя, но в зависимости от модельного ряда транспортных средств".

Короче, больше трех (стоя) не собираться. Однако лазейка указана. Перевозчик всегда будет рассматривать поручни не как средство передвижения к сидячему месту, а как подручный инструмент удержания пассажира любыми средствами. И будет однозначно стремиться набить салон людьми, как сельдями в бочке. Это к тезису мэра об оплате труда водителей и налогах.

По инсайдерской информации, ежедневная "надбавка" водителю за стоячих пассажиров - от 5 до 8 тысяч рублей за одну смену.

"Гораздо больше на стоимость проезда влияет неэффективность и непрозрачность ценообразования транспортных компаний", - отмечают эксперты. Подорожание из-за роста цен на запчасти, на техобслуживание и топливо, на что ссылаются автобригады, говоря о себестоимости одной поездки сравнимой с курсом доллара США (80 рублей), - от лукавого. У большинства машины новые, им запчасти и ремонт ни к чему. Просто пассажиры, передавая деньги на выходе, расплачиваются за покупку импортных авто, приобретенных в кредит. То есть из 17 руб. половина шла на накладные расходы и зарплату водителя, транспортный налог, бензин. (Это все равно, что временный квартирант должен оплачивать в рассрочку покупку чужого дома).

Цена бензина не является определяющим фактором в стоимости билета - заявляют специалисты "Финэкспертизы", сравнив стоимость поездки за город на общественном транспорте и на личном автомобиле.

"Руководителям Улан-Удэ полезно хоть иногда вылезать из своих дорогих иномарок, садиться в маршрутки и смотреть, что там творится. Кроме стоячих мест мы постоянно сталкиваемся с хамством водителей, видим, как они бесцеремонно курят за рулем, заставляя некурящих пассажиров вдыхать табачный дым и часто недодают сдачи", - характерный крик в соцсетях.

Личный опыт. Водитель маршрута №77 недодал мне 10 рублей (популярный прием, мол, в спешке спутал с 50-копеечной), а другой, "газели" 29-го маршрута, ехал среди бела дня вдупель пьяный (есть свидетели). Это уже "о культуре".

По салону не бегать

Раньше по салону бегали. Но лишь трамвайные "зайцы". Диктат автоперевозчиков вызван тем, что у властей нет альтернативы. А она напрашивается. Пора "папам" города возрождать ПАП-1, муниципальный транспорт большой вместимости (трамвай - отдельная тема). В Иркутске унифицированная плата за проезд в 15 руб. в автобусах, троллейбусах и трамваях позволяет пользоваться единым проездным, влияет на рентабельность пассажироперевозок.

На городских маршрутах Улан-Удэ вроде бы сертифицированный транспорт. Но инсайдеры в промасленных спецовках говорят: ряд автобусов изначально не для перевозки людей. Завозят грузовые варианты, потом сиденья монтируют.

Чтобы подсластить пилюлю повышения платы за проезд, нам обещают объявлять остановки, видеорегистраторы, короче, комфорт. И установить перед летним сезоном в салоне кондиционер. Вот только на дополнительные расходы владельцы транспорта не пойдут - там, где система охлаждения есть, водители из экономии ей не пользуются. Для пассажиров главный компонент комфорта - сидячие места. Как правило, перегруз микроавтобусов случается на наиболее "узких" маршрутах - Дивизка, Левый берег и т.п.

В душном и тесном салоне сгустился вопрос: кто обещанные блага, а также культуру перевозчиков будет контролировать? ГИБДД? Транспортная инспекция? Депутаты? Думаю, дальше разовых рейдов в русле пиара дело не пойдет.



Спасение утопающих в тесноте - дело рук самих проезжающих. В канун повышения цены на площади Советов случился протестный пикет в составе... одного человека. На большее у гражданского общества Бурятии мочи не хватило.

Каких только общественных структур у нас нет! От экологических до феминистских, а вот по теме, ежедневно жалающей все слои населения, крикнуть водителю - "На остановке!.." - граждане робеют. Странно, до сих пор в Бурятии, где постоянно идут разборки в сфере общественного транспорта, не создано Общество пассажиров. Оно могло бы продуктивно контактировать с контролирующими органами.

Общество пассажиров могло бы взять на вооружение телефоны с фотокамерами, поправки в КоАП и новые штрафы. В скором времени штрафы за стоячие места подскочат до 10 тыс. рублей. Общество пассажиров будет востребовано, если возьмет под контроль ситуацию в салоне маршруток.

И тогда в салоне будет бегать сам нерадивый перевозчик. Это и будет правильный аттракцион.

Исследование: «Бензин & Инфляция»

Перепечатки: bankfax.ru

Чиновники настаивают, что стоимость бензина в Алтайском крае остается одной из самых низких в СФО. При этом независимые операторы обвиняют представителей ВИНК в спекуляции с ценами на оптовом рынке. Тем временем с 22 марта в соседнем регионе, Новосибирской области, цены на бензин уже выросли в рознице.

На 14 марта средняя цена бензина марки АИ-95 на алтайских заправках составляла 34,68 рублей за один литр, стоимость бензина марки АИ-92 - 31,84 рублей, что соответствует второму месту в рейтинге средних потребительских цен на моторное топливо в регионах Сибири, указывает Управление Алтайского края по развитию предпринимательства и рыночной инфраструктуры. За два месяца 2016 года стоимость автомобильного бензина в крае снизилась на 0,8 %. Дизельное топливо за январь-февраль 2016 года стало дешевле на 2,4 %. По состоянию на 14 марта его средняя цена на заправках края равнялась 35,11 рублям за литр.

Характерно, что ранее независимые поставщики обвинили ООО "Газпром нефть - региональные продажи" в завышении оптовых цен на бензин. С начала года АИ-95 и АИ-92 на оптовом рынке Алтайского края подорожали на 11-15 %. При этом "Роснефть-Алтайнефтепродукт" и вовсе прекратила продажу топлива на оптовом рынке, сообщил ФАС председатель Алтайского топливного союза Юрий Матвейко. Об этом пишут "Ведомости".

С начала года цена на АИ-95 "Газпром нефти" выросла на 4000 рублей за тонну до 41 000 рублей, на АИ-92 - на 5200 рублей до 40 300 рублей, жалуется г-н Матвейко. При этом в рознице цены на бензин "Газпром-нефти" и "Роснефти" упали в среднем на 50-80 копеек за литр, указывает он. Правда, цена на дизельное топливо "Газпром нефти" на оптовом рынке снизилась на 1100 рублей до 34 900 рублей за тонну.

По мнению независимых участников рынка, рост цен "Газпром нефти" на оптовом рынке и снижение их в рознице приводят к ограничению конкуренции. Независимые компании, покупая бензин у "Газпром нефти" по высокой цене, вынуждены пропорционально поднимать цены на своих АЗС и терять объемы продаж или сохранять низкие цены и терпеть убытки, говорится в письме. Юрий Матвейко просит ФАС проверить, имела ли "Газпром нефть" основания для увеличения оптовых цен на бензин в Алтайском крае. Пока о реакции антимонопольщиков ничего неизвестно.

Тем временем по информации портала Сибкрай.ru, независимые АЗС Новосибирска вслед за основным поставщиком топлива в регион ОАО "Газпромнефть-Новосибирск" увеличили стоимость литра бензина марок АИ-92 и АИ-95. В среднем цена поднялась на 20-30 копеек. Представители рынка связывают это с ростом закупочной цены. В ночь на 22 марта ОАО "Газпромнефть-Новосибирск" на сети своих АЗС переписала ценники на самые ходовые марки бензина. Розница поднялась в цене на 30 копеек. В частности, АИ-92 сейчас стоит 32,4 рубля, АИ-95 - 35,35 рубля. Стоимость литра дизеля пока не изменилась - 36,3 рубля, хотя закупочная цена его также выросла.

Участники рынка не исключают, что в ближайшее время стоимость топлива в Новосибирске еще увеличится. "С начала февраля мы регистрировали изменения стоимости на топливо раз в неделю. С 1 февраля по 22 марта бензин марки АИ-92 вырос на 20 %, чуть меньше поднялась стоимость АИ-95. Оптовые цены дизеля также растут, но пока розница этого не почувствовала, - рассказала президент Ассоциации независимых нефтетрейдеров "Сибирь-ГСМ" Юлия Золотовская. - С 1 апреля поднимется акцизная ставка, что не может вновь не отразиться на розничной стоимости топлива".

Справка:



Бензин за 2015 год в Алтайском крае, по оценке аудиторско-консалтинговой компании "ФинЭкспертиза", подорожал с 31,27 рубля за литр до 33,11 рублей (на 5,9 %).

Исследование: «Сколько россияне потратили на празднование 8 марта»

Перепечатки: Информ-полис, Катунь 24, Doc22.ru, Капиталист, De facto

Гаар, 04.03.2016, "Налог на Google» Последствия для российских IT-компаний

Мы попросили экспертов прокомментировать идею законодателей о введении дополнительного НДС на программное обеспечение, продаваемое в России. Так ли уж трагично это может быть для российских производителей с учетом относительных долей их продукции и продукции иностранных производителей в общем объеме продаваемого в России софта? Может, наоборот, иностранные производители должны испытывать недовольство - а если так, как Вы думаете, не уйдут ли некоторые из них с российского рынка? Скажем (ну это в крайнем случае, но все-таки) - что будут ставить российские пользователи себе вместо Windows? Кстати, 53 миллиарда рублей в 2017 году для бюджета погоды все-таки не сделают, Вы согласны? При этом что возникают сомнения относительно собираемости НДС с иностранных производителей.

Николай Дмитрик, партнер, ParkMedia Consulting :

Если отстраниться от привычного для России качества законопроекта, внесенного в Государственную Думу, остается два момента, которые действительно надо обсудить в связи с "налогом на Google".

Момент первый. Надо вспомнить, что освобождение от НДС лицензионных договоров в отношении ПО относится к 2007 году. Тогда модель "облачных сервисов" еще не была так распространена, и большую часть своего дохода правообладатели получали именно от продажи лицензий. Сейчас же, фактически, более прогрессивный "облачный" бизнес не пользуется налоговыми льготами, а устаревающий "лицензионный" - пользуется. Так что отмена льготы по НДС для лицензионных договоров - это не только создание равных условий для зарубежных и отечественных правообладателей, но и выравнивание налоговой нагрузки на облачные сервисы (по сравнению с лицензированием ПО).

Момент второй - гораздо более интересный. Насколько эффективно удастся администрировать сбор налогов с иностранных правообладателей. Законопроект предполагает, что они должны будут зарегистрироваться в личном кабинете налогового органа и через этот же личный кабинет подавать декларацию по налогу. Действительно сложно предположить, пойдут ли на это требование иностранные правообладатели - еще сложнее понять, как налоговые органы собираются принуждать зарубежных правообладателей к уплате НДС в России.

Впрочем, нельзя забывать про соглашения об устранении двойного налогообложения. Если в данном случае они сработают (т.е., уплатив налог в России, правообладатель сможет получить освобождение от НДС в стране своего нахождения) - возможно, что мы просто увидим увеличение доходов российского бюджета без нарушения интересов как правообладателей (налоговая нагрузка на них не увеличится), так и пользователей (цены не вырастут). Но соглашения об устранении двойного налогообложения тоже находятся в ведении государства: хватит ли у наших чиновников настойчивости, чтобы привести систему сборов с правообладателей в равновесие?

Станислав Тэо, управляющий партнер, Первая компания удаленного сбыта ВЭДД :

Мое отношение к законопроекту простое: это вредительство. IT-продукт - это абсолютно эфемерная субстанция. Например, для того чтобы произвести машину в России, нужно, как минимум, завести сюда детали, вложиться в логистику, сделать конвейер по крупноузловой сборке, нанять сотрудников. А в сфере IT все совсем не так. Ты можешь сделать весь продукт в России, передать его по договору оказания услуг компании на Каймановы острова - и все. Продукт стал иностранным абсолютно без лишних затрат. И все будет абсолютно в рамках закона. Это такая новая экономика. Также, эта экономика такова, что хороший IT-продукт чаще всего создается для мирового рынка. В России очень маленький рынок, и конкурировать нужно на самом широком поле. Потребителю глобально все равно, кто сделал продукт - ему важны его возможности и свойства. Сейчас отличный момент для старта продаж за рубеж. Сейчас мы ведем несколько проектов в этой сфере. Сбыт реально наладить и в Европе, и в Америке, и в Азии, было бы желание. А для этого важно, чтобы бизнес не трогали.

Какие выгоды получали собственники компаний от того, что продукт был Российским? Прежде всего, то самое освобождение от НДС на стадии создания. Они не чувствовали на себе, что такое возврат НДС. В ос-



тальном наша налоговая система так устроена, что платить с зарплаты сотрудника по закону в России нужно больше, чем в США, Литве и многих других странах. А значит, можно ожидать оттока компаний из РФ.

Иностранные производители с рынка не уйдут, для них каждый рынок - это копейка, а вложений они чаще всего не несут. И платить налог будут не они, а их дистрибьюторы и конечные пользователи.

Теперь относительно собираемости налога. Все будет зависеть от дистрибуции.

Госзакупки и тендеры - соберут налог 100%

Ритейл чаще всего будет платить

Покупки через интернет, смартфоны и т.д. - чаще всего налог платить не будут.

При этом, если компания будет зарегистрирована в России, то в случае проверки из нее "душу вынут". А до иностранных компаний наши органы еще не научились дотягиваться.

Елена Корнетова, руководитель Управления бухгалтерского и налогового консалтинга, ФинЭкспертиза:

Разработчики законопроекта - депутаты Луговой, Парахин и Шлегель - предлагают внести поправки в Налоговый кодекс в целях обеспечения равных условий для национальных и иностранных компаний, предоставляющих электронные услуги в России. Суть инициативы в том, чтобы обязать зарубежных поставщиков контента уплачивать НДС. В первую очередь это касается продавцов электронных приложений и книг, музыки, фильмов, игр, а также поставщиков поисковых систем, доменных имен, хостинга и удаленного системного администрирования. Кроме того, новация распространяется и на тех, кто осуществляет трансляцию теле- и радиоканалов в Интернете и оказывает через Интернет услуги связи.

Согласно пояснительной записке к законопроекту, внесение предлагаемых поправок невозможно без изменения 149 статьи Налогового кодекса, которая освобождает лицензии на программы для ПК и базы данных от НДС. Отмена такой преференции означает, что поправка распространяется не только на иностранные, но и на российские IT-компании. В этом случае, согласно документу, отечественные компании получают компенсацию в виде вычета по НДС для операций, не облагаемых налогом, и повышенных по сравнению с фактическими расходами при исчислении налоговой базы по налогу на прибыль. Эти обещания пока сложно назвать реалистичными, поскольку Правительство в своем заключении к законопроекту их не поддерживает. Такая позиция объясняется тем, что право на вычет по необлагаемым НДС операциям создаст прецедент для постановки аналогичных вопросов компаниями, осуществляющими другие виды деятельности, а привилегия по налогу на прибыль приведет к потерям бюджетов субъектов РФ и необходимости их компенсации из федерального бюджета.

Кроме того, принятие обсуждаемых поправок, как мне кажется, не совсем логично с учетом того, что еще в 2007-2008 годах государство заявило о необходимости стимулирования инновационной деятельности путем предоставления налоговых льгот. В частности, именно тогда была введена преференция для лицензий на интеллектуальную собственность. И сегодня эти цели не утратили своей актуальности, ведь один из важнейших приоритетов для страны - развитие информационной безопасности.

Поэтому считаю, что более понятным и логичным с точки зрения обеспечения равенства налогоплательщиков был бы более простой шаг - отмена НДС с внутрироссийских продаж контента для российских компаний вместо введения его для зарубежных торговцев.

Что же касается планов по пополнению бюджета за счет дополнительного НДС на электронные приложения, то можно прогнозировать, что в конечном итоге платить значительную долю налога в казну придется рядовым россиянам. Причина в том, что компании, подпадающие под действие поправок, вероятнее всего попытаются переложить налоговую нагрузку на пользователей электронных приложений, пропорционально увеличив их стоимость.

Людмила Дуканич, профессор Высшей школы корпоративного управления РАНХиГС :

В соответствии со 149 п.26 Главы 21 "Налог на добавленную стоимость" Налогового кодекса, не подлежат налогообложению НДС (до принятия изменений) "исключительные права на ... программы для ЭВМ, базы данных ..., а также права на использование указанных результатов интеллектуальной деятельности на основании лицензионного договора " (разрядка моя, исключены объекты интеллектуальной собственности, не относящиеся к предмету обсуждения). Другими словами, это означает, что в настоящее время освобождается от НДС передача прав на использование программ исключительно при наличии лицензионного договора, составленного в письменной форме. Причем данное правило можно применить и к сублицензионным договорам. Реализация же на основании договоров купли-продажи материальных носителей, в которых выражены результаты интеллектуальной деятельности; передача прав при реализации программ в товарной



упаковке; услуги по обновлению информации, содержащейся в базах данных; выполнение работ по созданию компьютерных программ, оказываемых по договорам подряда, которые не сопровождаются передачей прав на использование результатов интеллектуальной собственности - все эти операции облагаются НДС.

Дополнительных льгот по НДС в виде освобождений при ввозе на территорию РФ программных продуктов также в НК РФ не содержится. Таким образом, речь идет об отмене освобождения по НДС в том исключительном случае, который указан выше. Если это решение будет принято, то, с одной стороны, будет легче администрировать реализацию этих прав и продуктов, ибо в настоящее время налоговое администрирование этих операций достаточно сложное. С другой стороны представляется маловероятным, что иностранных производителей программных продуктов эта мера может остановить. Кроме того, в соответствии с законодательством по НДС, став плательщиком налога по операциям, облагаемым НДС, они получают право осуществлять налоговый вычет по этому налогу при расчетах с бюджетом, чего раньше не имели право делать. В третьих, стоит еще раз напомнить, что при косвенном налогообложении реальное налоговое бремя несет конечный потребитель, а не производитель.

Наталья Касперская, генеральный директор Группы компаний InfoWatch :

Отрасль разработки программного обеспечения очень ресурсоемкая. При том, что оплата труда разработчиков в последние годы неуклонно растет, вводить НДС на лицензионное программное обеспечение означает стрелять отечественным софтверным компаниям по коленям. Льгота на НДС была введена в свое время именно потому, что тогда чиновники понимали сложность и ресурсоемкость разработки софта и хотели поддержать отечественную отрасль разработки ПО такой мерой. Если сейчас лишить отрасль этой льготы, то она, конечно, будет хромать.

Суть НДС в том, что компания что-то закупает и потом перепродает, НДС вычитается, его как бы и нет. А если компания ничего не закупает, а только производит, НДС ложится целиком на ее плечи. Поэтому отмена льготы по НДС для разработчиков программного обеспечения возвратит нас в ситуацию 9-летней давности.

Григорий Пугаев, директор департамента продаж и маркетинга компании "Эттон" :

Сейчас налог платится не за продажу продуктов, а за работы по их внедрению. Принятие нового закона приведет к иной расстановке коммерческих акцентов. Поскольку налогом будут облагаться и продукты, это может привести к увеличению их стоимости для пользователей. Однако те производители, которые по каким-либо причинам не смогут или не будут менять ценовую политику, рискуют лишиться значительной части выручки. Закон предписывает некоторые компенсационные меры для российских компаний, но насколько существенными они будут для улучшения позиции отечественных разработчиков, остается вопросом.

Юлия Епифанцева, директор по развитию бизнеса в России компании PROMT :

Нам не кажется идея введения этого налога здоровой, как с позиции производителей собственного ПО, так и с позиции игроков международного рынка. Несмотря на то, что закон, по словам его авторов, направлен на поддержку отечественного производителя, на практике ситуация будет не такой радужной. Компании просто вынуждены будут увеличить цену на свой товар, и все это в конечном счете ударит по карману потребителя, так как НДС - это все-таки косвенный налог. Кроме того, российский рынок и так знаменит пиратством, с которым наше же правительство регулярно пытается бороться различными запретительными мерами, а в ситуации, если закон об НДС будет принят, новая волна незаконной деятельности пиратов просто захлестнет рынок.

Сергей Михайлович Колотов, аудитор, генеральный директор Аудиторской компании "ГРАД" :

Изменения, вносимые в НК РФ проектом № 962487-6 федерального закона "О внесении изменений в часть первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации" существенно меняют порядок налогообложения множества электронных услуг, оказываемых как российскими, так и зарубежными разработчиками ПО и продавцами иных электронных услуг, в частности, услуг хостинга, облачных сервисов, услуг по удаленному администрированию, деятельности площадок заключения сделок (например, alieexpress.com).

Налогообложение сделок, заключаемых между российскими потребителями и иностранными компаниями - разработчиками ПО и поставщиками электронных услуг - преследует цель наполнения бюджета, но нельзя забывать, что изменения в данной области могут существенно ухудшить условия ведения бизнеса для российских компаний.

Негативное влияние на деятельность российских компаний состоит в следующем:

отсутствует порядок определения места нахождения покупателя и оказания услуг - перечень документов, подтверждающих место оказания услуг, что является важным для налогообложения;



основной составляющей разработки ПО являются трудовые затраты квалифицированного персонала, поэтому российские компании - разработчики ПО - как правило, не имеют большого объема закупок товаров, работ и услуг, облагаемых НДС и сумма НДС, принимаемая к вычету, будет существенно ниже суммы НДС к уплате в бюджет, что приведет к убыткам.

Исследование: Где приносят максимум арендные квартиры

Перепечатки: Asks.ru

Среднестатистическая "однушка" площадью 40 кв.м., сданная в аренду, быстрее всего окупает вложенные в нее средства, в трех российских регионах - Амурской и Магаданской областях, Камчатском крае. К таким выводам пришли аналитики компании "Финэкспертиза".

По информации, опубликованной в газете "Ведомости", если приобрести недвижимость в этих регионах на вторичном рынке за собственные деньги и сдать квартирантам, то она окупится за 7-8 лет. Если же приобрести квартиру в кредит, то окупаемость растянется на 14 -16 лет.

Например, житель Магадана может приобрести квартиру за 1,4 млн. рублей, и если 1,1 млн. из них - заемные средства, то ежемесячно банку придется отдавать немногим более 14 тыс. рублей. В плюсе владельцу квартиры позволят оставаться высокие арендные ставки: квартиранты будут платить 15 тыс. рублей ежемесячно. На Камчатке и в Амурской области цифры похожие.

Ситуация, которая сложилась в трех указанных регионах, для рантье является уникальной, утверждают в "Финэкспертизе". Как правило, в регионах страны арендной платы недостаточно, чтобы расплатиться по кредиту и что-то отложить. От этого сроки окупаемости растягиваются на долгое время.

Труднее всего приходится, по данным аналитиков, покупателям в Чечне, Пензенской области и Москве. В случае, если привлекаются кредитные средства, то покупателям квартиры в столице потребуется 39 лет, в Чечне 40 лет, в Пензенской области - 41 год

В Пензе и Чечне виной тому низкие арендные ставки. Если в Пензенской области арендаторы готовы за однокомнатную квартиру в месяц платить около 5,6 тыс. руб., то в Чечне арендная плата не превышает 3,5 тыс. руб.

В столице в сравнении с этими регионами ставки аренды очень высоки: при арендной стоимости в 25 тыс. рублей стоимость квадратного метра составляет более 156 тыс. рублей. Выплаты по кредиту в Москве будут составлять около 63 тыс. рублей в месяц.

Между тем, составлен новый рейтинг лучших кредитных предложений 2015 года .

Эксперт РА, 01.03.2016, Интервью с Ниной Козловой, управляющим партнером международной сети «ФинЭкспертиза»

"Год 2016 и ближайшие два-три года во многом станут рынком покупателя, а не продавца"

Какие события на российском рынке аудита и консалтинга за последние 20 лет вы считаете наиболее значимыми и почему?

Я бы выделила три наиболее значимых события на рынке аудита и консалтинга за последние 20 лет: это формирование саморегулируемых аудиторских организаций, введение аттестатов единого образца и переход на международные стандарты аудита.

С появлением СРО аудиторов в нашей стране была заложена основа для профессионального становления и развития аудита с соблюдением принципа его независимости, что, безусловно, положительно для рынка. В частности, СРО выполняют широкий спектр функций: представляют интересы профессионального сообщества, готовят предложения по совершенствованию правовых основ бухгалтерского учета, отчетности и аудиторской деятельности, а также контролируют соблюдение действующих стандартов в области аудита организациями, входящими в такие объединения.

Введение единых аттестатов, на мой взгляд, негативно отразилось на отрасли: оно искусственно ограничило возможности осуществления деятельности для очень многих аудиторов. С другой стороны - был реализован переход от специализации аудиторов по трем крупным блокам экономики (аудит кредитных организаций, аудит инвестиционных организаций, аудит всех остальных типов организаций) к принципу универсальности.



Решение о переходе на международные стандарты аудита я бы назвала закономерным событием, которое рынок давно ждал. Применяемые специалистами практики начали опережать законодательство об аудите, и все чаще аудиторам приходилось апеллировать к нормам международных стандартов.

Что наиболее значимое произошло в вашей компании за 20 лет и в 2015 году?

Практически этот период и охватывает всю историю нашей компании. Через год нам исполняется 20 лет. Нужно отметить, что с момента создания "ФинЭкспертиза" в довольно короткие сроки сумела заслужить репутацию стабильного, надежного партнера, гарантирующего высокое качество услуг, а наш бренд стал хорошо узнаваемым на российском корпоративном рынке. Так, в 2002 и в 2004 году "ФинЭкспертиза" становилась лауреатом ежегодной национальной премии "Компания года". Трижды с 2005 по 2007 год "ФинЭкспертиза" признавалась лучшим брендом года в сфере b2b услуг. По версии RAEX ("Эксперт РА"), "ФинЭкспертиза" уже более 10 лет входит в топ-10 крупнейших АКГ России.

В октябре 2014 года "ФинЭкспертиза" стала первой, созданной в России международной аудиторско-консалтинговой сетью, вступившей в Forum of Firms - ассоциацию крупнейших международных аудиторских сетей под эгидой IFAC. Благодаря этому, Россия, по сути, получила в нашем лице отечественного аудитора, признанного на международном уровне. По итогам 2014 года, согласно данным The International Accounting Bulletin (IAB), "ФинЭкспертиза", единственная из российских сетей, вошла в топ лучших аудиторско-консалтинговых сетей мира.

В 2015 году важным моментом в развитии нашей сети стало начало мировой экспансии сети ФинЭкспертиза на рынки, где присутствуют интересы российского бизнеса. Впервые в истории отечественного аудита в международную аудиторско-консалтинговую сеть со штаб-квартирой в России вошли иностранные компании, которые стали работать под российским брендом.

По итогам 2015 года два международных рейтинга, опубликованные International Tax Review (ITR), - World Tax и World Transfer Pricing, признали "ФинЭкспертизу" одной из лучших компаний в России, оказывающих услуги по консультированию в вопросах налогообложения и в области трансфертного ценообразования.

Среди значимых событий в жизни компании необходимо отметить и персональные успехи наших партнеров. В частности, Лариса Кошолкина, партнер и директор по качеству и профстандартам, и Ильгиз Баймуратов, партнер и заместитель генерального директора, - первые российские аудиторы в истории международной ассоциации Forum of Firms, которые выступили с докладом на ежегодной конференции в Нью-Йорке. Кроме того, Лариса Кошолкина вошла в топ-50 наиболее влиятельных людей в сфере аудита и бухгалтерии в Европе, по данным The International Accounting Bulletin (IAB).

Какие тенденции будут оказывать на рынок аудита и консалтинга определяющее воздействие в 2016 году и в перспективе ближайших двух-трех лет?

Сложная ситуация в российской экономике в 2016 году будет характеризоваться снижением спроса, проблемами с платежами, ценовым демпингом и заморозкой инвестиций во многих отраслях. Это, безусловно, повлияет на рынок аудита и консалтинга. Можно прогнозировать усиление ценовой конкуренции и уход с рынка некоторых игроков. В целом, очевидно, что 2016-й и ближайшие два-три года во многом станут рынком покупателя, а не продавца.

Как вы оцениваете миграцию крупного российского бизнеса к отечественным АКГ в целях аудита консолидированной отчетности (Газпром, Ростехнологии). Это единичные примеры или формирующаяся тенденция?

К причинам миграции крупного российского бизнеса к отечественным АКГ в целях аудита консолидированной отчетности можно отнести естественное в условиях кризиса стремление оптимизировать затраты на аудиторские услуги. Кроме того, это обусловлено сменой фокуса на импортозамещение. В случаях, когда условия кредитных или акционерных соглашений не ограничивают выбор аудитора, бизнес рассматривает ведущие российские АКГ в качестве альтернативы компаниям большой четверки. Эта тенденция наблюдается как среди госкорпораций, так и в коммерческом секторе. Она может носить текущий, временный характер до момента возвращения российского бизнеса на зарубежные рынки капитала. При любом сценарии, с моей точки зрения, преимущество получат только те российские аудиторско-консалтинговые группы, которые зарекомендуют себя в качестве высококлассного транснационального аудитора. Это является одной из причин, по которым "ФинЭкспертиза" приняла решение развивать международную сеть под своим брендом и вступила в Forum of Firms.

Какие меры представляются вам наиболее действенными для преодоления застарелой проблемы демпинга на рынке аудита и консалтинга, а также для борьбы с предоставлением некачественных услуг?



Действительно, в последние годы проблема демпинга на российском аудиторском рынке существенно обострилась. Я здесь вижу несколько причин: несовершенство системы госзакупок при значительном увеличении доли госсектора в экономике, недостаточно активная позиция регулятора, общий спад экономической активности, приведший к снижению спроса на качественную достоверную финансовую информацию со стороны внешних пользователей.

Позитивные изменения возможны при значительном усилении роли национального регулятора в администрировании аудиторской деятельности. Ощутимый эффект также может принести полный переход на МСФО как для целей бухгалтерского учета, так и для составления налоговой отчетности.

Сказалось ли на секторе аудита и консалтинга в целом, и на бизнесе вашей компании в частности, политика замещения импорта (в том числе по отношению к услугам), а также реализация санкций в отношении России?

Введение санкций и курс на замещение импорта коснулся всех отраслей российской экономики, и сектор аудита и консалтинга здесь не стал исключением. Поскольку в текущих политических условиях российский бизнес лишен возможности внешнего фондирования, многие компании вынуждены вводить режим экономии и сокращать, в том числе, бюджеты на аудит и консалтинг. В результате мы наблюдаем тенденцию к импортозамещению, что, с моей точки зрения, вполне логично. Эта тенденция коснулась и сети "ФинЭкспертиза" - заметно увеличился спрос на аудиторские и консалтинговые услуги, на услуги по оценке со стороны крупнейших заказчиков, которые ранее работали только с западными аудиторскими компаниями.

Какие виды аудита и консалтинга оказались наиболее значимыми для вашей компании в 2015 году? Изменился ли спрос на них в связи с кризисом? Что в связи с этим вы ждете от итогов 2016 года?

2015 год не оказал существенного влияния на продуктовую линейку аудиторских услуг. Несколько изменился среднестатистический профиль заказчика: стало больше клиентов, ранее обслуживающихся у компаний из большой четверки. Сохраняется тенденция роста спроса на услуги в области трансфертного ценообразования, due diligence.

За прошедший год увеличился спрос на разработку инфраструктурных проектов в регионах РФ, что обусловлено, с одной стороны, тем, что региональные органы власти крайне заинтересованы в реализации масштабных проектов обновления инфраструктуры региона без задействования бюджетных средств, а с другой, - повышенным спросом со стороны потенциальных инвесторов на проекты с самым низким уровнем риска и гарантированным уровнем дохода, что при крайне высокой макроэкономической неопределенности, является ключевым при принятии инвестиционных решений. Эффективно сформированные региональные инфраструктурные проекты, реализуемые на принципах государственно-частного партнерства, позволяют гарантировать инвестору требуемый уровень дохода и снизить проектный риск практически до "нуля", а региону - реализовать крайне важный проект без какой-либо нагрузки на бюджет. Сейчас наиболее перспективные направления в данной области - проекты строительства автодорог, перевода на газомоторное топливо муниципального и регионального автотранспорта, реновация системы ЖКХ и водоснабжения в регионах РФ, строительства и реконструкции объектов работы с твердыми бытовыми отходами.

Какие дополнительные преимущества по сравнению с традиционными моделями (например, внедрение новых практик) дает развитие сети в России? В чем преимущество такой формы? Как ее масштабирование может сказаться на отечественном рынке аудита в целом?

Проиллюстрирую на примере нашего опыта создания сети. Развитие сети "ФинЭкспертиза" в России позволяет масштабировать хорошо отработанные технологии и накопленный опыт в регионы. Для наших клиентов, федерально разветвленных холдингов и региональных компаний - это возможность получать услуги аудита и консалтинга по единым стандартам во всех регионах присутствия.

Также широкое региональное присутствие позволяет сформировать выгодное ценовое предложение клиенту за счет экономии командировочных расходов, которые могут составлять 30-50% стоимости контракта. Эти преимущества приводят к тенденции выбора крупными заказчиками единого аудитора с понятным и прогнозируемым качеством услуг по всей стране.

Данные тенденции говорят о зрелости рынка аудита в целом и движении к его укрупнению и консолидации. Надо отметить, что это соответствует и мировым тенденциям на рынке аудита, где также происходит объединение компаний в профессиональные ассоциации или в международные аудиторские сети.

По вашему мнению, каким критериям должны соответствовать аудиторские объединения для полноценной трансформации в национальную сеть? Следует ли подводить под нормы закона российские сетевые объединения?



В действующем законодательстве РФ не прописаны такие понятия как аудиторская национальная сеть или аудиторское объединение. Международные сети создаются по принципам международного Кодекса этики профессиональных бухгалтеров о сети и сетевых фирмах. Если говорить о выходе национальных сетей на международный уровень, то, считаю, нет необходимости создавать специальные российские нормы, поскольку достаточно воспользоваться тем опытом, который уже существует в мире.

Гаар, 07.3.2016, Мы спросили у экспертов: приживется ли в России институт финансовых консультантов?

Перепечатки:

Как Вы восприняли идею официального оформления в России профессии финансового консультанта? Имеет ли это большой смысл с учетом того, что те же аудиторы и так довольно часто играют роль финансовых консультантов для своих клиентов, при этом действующая сегодня схема их регулирования идентична описанной в тексте законопроекта (финансовые консультанты тоже будут состоять в саморегулируемых организациях). При этом пока что очевидна общая "сырость" проекта - например, отсутствие в нем оговорки источников финансирования для выплаты вознаграждений.

Максим Васин, директор методического департамента Национального Рейтингового Агентства, главный экономист:

Эта идея не нова, но ее реализация вызывает большие вопросы. Смысл профессии, на мой взгляд, все же далек от профессии аудитора, так как консультант по личным финансам - это консультант по инвестициям, налогам и кредитам, то есть человек, дающий советы, прежде всего, по инвестициям в ценные бумаги (отсюда и поправки, внесенные именно к закону о рынке ценных бумаг). Финансовое консультирование - это скрытая форма управления активами клиента без передачи таких активов на руки / на баланс / под контроль консультанту. Деятельность по управлению личными финансами (оптимизация семейных расходов, план накоплений, помощь в оформлении налоговых деклараций, советы по приобретению недвижимости или предметов искусства и т.п.) вряд ли имеет отношение к рынку ценных бумаг, хотя это тоже деятельность по консультированию по теме личных финансов. То есть область действия закона должна быть сужена и описана более формально и профессионально.

Если консультант оказывает услуги физическому лицу или коммерческой организации, за исключением институциональных инвесторов (УК, НПФ или инвестиционный фонд), критика с позиции отсутствия источников выплаты вознаграждений безосновательна. С точки зрения "институционалов" расходы на консультанта возможно вписать в инвестиционные декларации и договоры ДУ независимо от того, насколько подробно это оговаривается в законопроекте. Я вижу проблему не в этом.

На мой взгляд, деятельность финансового консультанта должна подпадать под регулирование только в аспекте выдачи квалификационного аттестата, подтверждающего наличие профессиональных навыков. Что касается самой деятельности по консультированию, то маловероятно, что кто-либо будет наказан за ведение такой деятельности без "лицензии" / "членства в СРО" и так далее. То же самое касается, к примеру, деятельности по выдаче коммерческих займов: отсутствие лицензии МФО, КПК и иной не мешает компании или физическому лицу получать и выдавать займы, и лицо не будет наказано за незаконную банковскую / финансовую деятельность, если будет привлекать и выдавать займы без лицензии. Аналогичная картина и с профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг: не любая купля-продажа ценных бумаг является профессиональной деятельностью на рынке.

На мой взгляд, следовало бы гораздо четче определить профиль деятельности финансовых консультантов, подпадающий под определение профессиональной деятельности на рынке (с соответствующими последствиями в виде вступления в СРО и регулирования ЦБ). Во-первых, такая деятельность должна вестись ИП или организацией, а не простым физическим лицом (в последнем случае это обычные трудовые или хозяйственные отношения по продаже собственных знаний и профессионального опыта, не имеющие отношения к профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг). Финансовый аналитик, работающий в ИК, независимо от формы оформления трудовых отношений все же не должен относиться к финансовым консультантам, как представляется. Во-вторых, вероятно, следует выделить формы такой деятельности: наличие договора, условия договора (возмездность услуги, четкие правила определения вознаграждения, обязанность клиента его уплатить, сроки и так далее). В-третьих, представляется, что регулированию должна подвергаться деятельность, которая угрожает финансовой стабильности или может нарушить права неквалифицированных инвесторов, то есть, например: финансовое консультирование от лица профессионального участника рынка цб (брокера, дилера, управляющей компании, банка); финансовое консультирование неквалифицированных инвесторов; финансовое консультирование институциональных клиентов; финансовое консультирование в форме предоставления алгоритмических торговых стратегий, инвестиционных идей, в



форме управления брокерским счетом по доверенности и договору и так далее. То есть ключевой задачей является создание механизма ответственности финансового консультанта за советы, которые противоречат интересам клиента, при конфликте интересов, в случае, если неграмотные советы неизбежно приводят к убыткам и так далее.

Кира Гин-Барисявичене, управляющий партнер Группы юридических и аудиторских компаний "СБП" :

На мой взгляд, создание такого института в нашей стране пока излишне, особенно в нынешних нестабильных экономических условиях. Как-то не верится, что российские граждане нуждаются в консультировании по теме личных финансов, денежных вложений и составлению финансовых планов. Кроме того, гарантии, что вложения принесут однозначную прибыль, не сможет дать ни один консультант.

Мне также непонятно, на кого рассчитана эта профессия, если финансовый консультант будет функционировать так, как предлагают разработчики законопроекта. Те, у кого есть личные финансы, однозначно не пойдут к какому-то незнакомому финансовому консультанту только потому, что у него такой статус, и он состоит в СРО. Обращение пенсионеров к финансовому консультанту мне тоже как-то трудно представить, особенно если вспомнить размер пенсий в нашей стране.

Недавно наш клиент рассказывал, что ему звонили настойчивые люди и прямо как "волки с Уолл-стрит" навязывали ему покупку каких-то акций. Может быть, разработчики законопроекта как раз смогут ограничить беспредел тех, кто чувствует себя великим трейдером и срочно решил разбогатеть подобным образом.

Ястребов Д.А., кандидат юридических наук, главный научный консультант компании "Юридическая служба столицы" :

Как отмечает главный научный консультант компании "Юридическая служба столицы", к.ю.н. Дмитрий Ястребов, маловероятно, что принятие данного законопроекта позволит укрепить доверие со стороны российских инвесторов к российскому фондовому рынку, и что это будет способствовать притоку дополнительных инвестиций в экономику России.

Законопроект № 1009203-6 "О внесении изменений в Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" и иные законодательные акты Российской Федерации в части регулирования деятельности финансовых советников " не раскрывает квалификационные требования и требования к профессиональному опыту финансового советника - индивидуального предпринимателя, несмотря на то, что, фактически, консалтинговые услуги в сфере финансового планирования давно уже оказываются в нашей стране.

Тем не менее, скорее всего, требования к квалификации будут касаться, в первую очередь, наличия высшего профессионального (экономического) образования и стажа финансово-бухгалтерской работы, в том числе на руководящих должностях не менее 5 лет.

При этом финансовый советник должен будет знать: законодательные и иные нормативные правовые акты, регламентирующие финансово-экономическую и производственно-хозяйственную деятельность; нормативные и методические документы по вопросам организации бухгалтерского учета и управления финансами; основы гражданского права; финансовое, налоговое законодательство; современные методы анализа и оценки эффективности финансовой деятельности организации, анализа финансовых рынков, расчета и минимизации финансовых рисков; порядок заключения и исполнения "финансовых" договоров; методы и порядок планирования финансовых показателей; порядок долгосрочного и краткосрочного кредитования, привлечения инвестиций и заемных средств, распределения финансовых ресурсов, начисления налогов, проведения аудиторских проверок; бухгалтерский, налоговый, статистический и управленческий учет; правила хранения финансовых документов и защиты информации; передовой отечественный и зарубежный опыт организации бухгалтерского учета и управления финансами и т.п.

Д.А. Ястребов подчеркивает, что сомнительно и само обоснование законопроекта, данное его разработчиками, уверенными, что в настоящее время порядок предоставления инвестиционных рекомендаций и финансового планирования не урегулирован, следствием чего является крайне низкая заинтересованность потенциальных инвесторов в получении таких рекомендаций.

В действительности периоды достаточно хорошей экономической конъюнктуры 2000-х и начала 2010-х годов позволяли большей части населения не задумываться о финансовых решениях, однако резкая девальвация в конце 2014 г. и начавшийся финансово-экономический кризис лишь подтолкнули спрос на профессиональное финансовое планирование.

Елизар Бубнов, специалист отдела доверительного управления КИТ Финанс Брокер :

Создание полноценного, регулируемого на законодательном уровне института финансовых консультантов - это одно из "Основных направлений развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016-2018 годов", которые были сформулированы и направлены Центробанком президенту и в правительство в



конце февраля. Идея сама по себе не нова, финансовые советники или консультанты существуют в России уже много лет, хотя в силу общего низкого уровня финансовой грамотности населения услуга востребована лишь в узких кругах.

Важнейшим моментом является то, что в России нет действительно независимых финансовых консультантов, ведь, как правило, такие специалисты рекомендуют инструменты определенных компаний: либо они работают на финансовые институты напрямую, либо эти институты платят консультантам вознаграждение за рекомендации.

Конечно, сама идея регулирования деятельности финансовых консультантов воспринимается участниками рынка положительно: должны существовать правила игры. Другое дело, что пока неясно, как это в итоге будет реализовано - например, как удастся избежать конфликтов интересов советников и их клиентов?

Источники финансирования таких специалистов - вопрос также краеугольный. Здесь следует ориентироваться на положительный опыт США, где уже не одно десятилетие существуют независимые консультанты, которые получают вознаграждение только от своих клиентов и ни от кого более: данный момент в США тщательно контролируется. То есть в России должны быть созданы обособленные от прочих финансовых институтов консультационные компании.

Анна Богоутдинова, заместитель генерального директора, директор по стратегическому развитию консалтинговой компании "2Б Диалог" :

Создание фокуса на дополнительной ответственности консультантов однозначно является положительным нововведением. Финансовый консультант в широком смысле этого слова - специалист по вопросам инвестиций. Сюда можно отнести не только аудиторов, но и оценщиков, специалистов по бизнес-планированию. Однако если аудиторы и оценщики уже работают по определенной схеме регулирования, включающей участие в саморегулируемых организациях и ответственность за свою деятельность, то специалисты по бизнес-планированию не несут никакой ответственности.

Значительная часть бизнес-планов, которая выпускается сегодня для массового сегмента малого бизнеса, содержит зачастую неподтверждаемые данные, что, соответственно, изначально говорит о невозможности воплощения таких проектов в жизнь.

Нина Козлова, управляющий партнер, ФинЭкспертиза:

Одна из задач, декларируемых в законопроекте - укрепление доверия российских инвесторов к отечественному фондовому рынку, что в конечном итоге должно способствовать притоку дополнительных инвестиций в экономику России. Сомневаюсь, что это возможно реализовать путем внедрения в практику саморегулирования финансовых консультантов. Также мне не очень понятно, каким образом данная законодательная инициатива может повысить привлекательность российского финансового рынка и улучшить инвестиционный климат в РФ. Между тем, именно это указано в пояснительной записке к законопроекту как одна из его целей. Резюмируя, считаю, что актуальность введения в России сейчас института саморегулирования для финансовых консультантов неочевидна.

Е-executive.ru, Москва, 15.03.2016, Государство перекладывает риски на бизнес: пенсионные сборы могут вырасти

Автор: Дмитрий Бжезинский

Государство хочет заставить компании страховать банкротство. Индивидуальным предпринимателям планируют увеличить отчисления в Пенсионный фонд.

Государство в поисках денег обратило взгляд на бизнес. Депутаты и чиновники ищут возможности увеличить страховые и пенсионные отчисления. 9 марта 2016 года в Госдуму был внесен законопроект об обязательном страховании работников на случай банкротства работодателя. Документ, за авторством Андрея Клишаса, председателя конституционного комитета Совета Федерации, предусматривает обязанность компаний ежемесячно отчислять 0,02% от фонда оплаты труда в специальный страховой фонд. В роли последнего, по мнению сенатора, должен выступать действующий Фонд социального страхования (ФСС). Накопленные средства будут гарантировать сотрудникам банкротящихся компаний выплату зарплат, заданных за три месяца до момента подачи работодателем заявления о банкротстве.

С одной стороны, речь идет о мизерных суммах. По данным Росстата, в 2015 году средняя заработная плата в месяц в стране составляла 34 тыс. рублей. Ежегодно на каждого сотрудника работодатель должен будет отчислять 81,6 рублей. При этом максимальный размер страховых взносов составит 143,6 рублей в год, поскольку с годовой зарплаты, превышающей 718 тыс. рублей, отчисления в ФСС не производятся. С дру-



гой стороны, учитывая, что общее число наших сограждан, занятых в экономике, превышает 71 млн человек, ФСС может пополняться почти на 6 млрд рублей ежегодно.

Здесь легко прослеживается аналог с действующей на банковском рынке системой страхования вкладов. Ее механизм не раз критиковали представители крупнейших отечественных банков, сетовавших на то, что они вынуждены "оплачивать" чужие банкротства. Можно предположить, что против подобной инициативы на рынке труда также выступит крупный бизнес, который понесет основное бремя расходов на наполнение страхового фонда. Так, например, ОАО РЖД, численность сотрудников которого на начало 2016 года составляло почти 800 тыс. человек, должно будет ежегодно отчислять в фонд более 65 млн рублей (если исходить из уже упомянутой средней зарплаты в стране).

"Дополнительный страховой сбор на случай банкротства работодателя выглядит интересной идеей. По крайней мере, здесь есть над чем подумать. В непростой экономической ситуации мы видим возможность логичного перераспределения: более устойчивые компании за счет этого взноса могут поддержать людей (подчеркиваю, людей, а не сомнительных работодателей), которые не по своей вине остались без заработанных денег", - считает Екатерина Лисицына, доктор экономических наук, руководитель программы "МВА-Финансовый менеджмент" бизнес-школы МИРБИС.

Вторая инициатива, исходящая от Минфина, предполагает значительный рост отчислений индивидуальных предпринимателей (ИП) в Пенсионный фонд. Как сообщило издание "Ведомости" со ссылкой на комментарии министерства к проекту антикризисного плана, предполагается ввести фиксированный размер пенсионного взноса для самозанятых в размере 1-2,2 минимального размера оплаты труда "в зависимости от продолжительности стажа". Фактически, отчисления ИП будут увеличены вдвое. В ведомстве объяснили свою инициативу тем, что Пенсионный фонд сегодня тратит на пенсии самозанятым больше, чем собирает с них. Отметим, что ранее с похожими предложениями выступал и Минтруд.

Эксперты уверены, что в текущих условиях это явно вредная инициатива, поскольку нагрузка на малый бизнес, индивидуальных предпринимателей и так тяжелая - достаточно вспомнить не так давно введенный торговый сбор. **"На мой взгляд, нагрузка на индивидуальных предпринимателей и так высока. В условиях кризиса многие ИП теряют заказы и вынуждены закрывать свой бизнес. Как пример, из близкой мне сферы: за последние два года каждый второй бизнес-тренер закрыл ИП и строит свои отношения с заказчиками на других принципах. У тех, кто еще работает, нет уверенности в завтрашнем дне и в стабильности поступления заказов. В других областях ситуация не лучше. Таким образом, считаю, что предлагаемая инициатива негативно скажется на индивидуальном предпринимательстве в России, большая часть игроков просто уйдет", - считает Ольга Слинкина, руководитель департамента управления персоналом компании "ФинЭкспертиза".**

"Это явно вредная инициатива. Нагрузка на малый бизнес, индивидуальных предпринимателей и так тяжелая - достаточно вспомнить не так давно введенный торговый сбор. Увеличение отчислений заставит собственников уходить в "серую" зону, где их уже ждет новая инициатива: уголовные дела за подобные проступки. Чего хотят добиться власти с помощью этого предложения? Прижать налогами и потом посадить собственников бизнеса? Тем не менее, если рассматривать вероятности появления этих инициатив в практике, на мой взгляд, повышение сборов в Пенсионный фонд выглядит гораздо более реальным, чем отчисления в страховой фонд", - отмечает Екатерина Лисицына.

Однако если законопроект, подготовленный Андреем Клишасом, в случае его одобрения Госдумой может вступить в законную силу уже с 1 января 2017 года, то инициативы Минфина и Минтруда вряд ли дождутся реализации ранее 2018 года. Именно тогда истечет срок особого "моратория" - специальных поручений президента и премьер-министра о временном запрете роста страховых платежей для бизнеса.

GAAP, 22.03.2016, Новая шкала для сопоставления рейтингов в России

Перепечатки: Национальное Рейтинговое Агентство

Как вы считаете, правильно ли поступает Центробанк, запуская новый проект по универсализации всех кредитных рейтингов, выставляемых работающими в России агентствами? Прежняя шкала 2012 года уже устарела, но так ли нужна новая? Конечно, можно рассуждать по аналогии с международными стандартами финансовой отчетности, которые, мол, обеспечивают сопоставимость отчетности разных компаний, но ведь это не одно и то же. Например, директор "Рус-Рейтинг" Елена Николаенко отмечает, что многие замечания вращаются вокруг одного-единственного, но очень проблемного момента: рейтинги пытаются уравнивать статистическими методами, в то время как в значительной степени они, как известно, являются производным экспертного мнения ("профессионального суждения", как сказали бы мы в случае с МСФО). А еще один не названный член рабочей группы вообще полагает, что в уравнивании рейтингов нет необходимости, потому



что и регуляторы, и инвесторы уже давно прекрасно в них разбираются. Вы согласны с такими точками зрения или не совсем?

Максим Васин, Главный экономист, директор методического департамента Национального Рейтингового Агентства:

Проект призван определить правила применения кредитных рейтингов по национальной шкале. Прежняя шкала соответствия рейтингов (2012) не только устарела, но и не устанавливала соответствие рейтингов международных агентств и, например, Рус-Рейтинга именно по национальной шкале.

Кредитные рейтинги законом 222-ФЗ определяются четко и однозначно, поэтому можно говорить о том, что смысл кредитных рейтингов (определение способности объекта исполнять свои финансовые обязательства, которая обратна вероятности дефолта по таким обязательствам) - один и тот же для разных агентств. Соответственно, как и выручка разных компаний - это по сути одно и то же в рамках МСФО, хотя и имеет отличия, так и кредитные рейтинги разных агентств могут отличаться по методологии, но их суть - оценка кредитного риска, вероятности дефолта, способности компании или лица отвечать по финансовым обязательствам - общая для всех.

Да, экспертное мнение или профессиональное суждение является значительной составляющей рейтинга, однако такое мнение выражается в отношении качества объекта оценки или вероятности события, которые вполне объективны. Да, математические модели при сопоставлении рейтингов используются, причем применяемые модели в целом спорны (методика сопоставления имеет свои недостатки), однако необходимость сопоставления, на наш взгляд, бесспорна. Если ЦБ РФ будет устанавливать отсечки по уровням кредитного рейтинга в регулятивных целях (для ограничения кредитных рисков участников рынка или самого ЦБ), такие отсечки должны быть идентичными для всех кредитных рейтинговых агентств, включенных в реестр, и соответствие должно наблюдаться во всех случаях регулятивного применения рейтингов. При этом Законом установлено, что в регулятивных целях могут применяться только рейтинги по национальной шкале, что делает применение шкал соответствия 2012 года невозможным. Таким образом, работа, проводимая ЦБ РФ, необходима и актуальна, без нее правильное применение рейтингов в регулировании невозможно.

Наталья Борзова, замгендиректора по работе с кредитными организациями, ФинЭкспертиза:

На мой взгляд, в большинстве случаев пользователи рейтингов хорошо в них разбираются и при выборе рейтингового агентства смотрят в первую очередь на профессиональный подход составителей. Сегодня не существует единых стандартов для аналитиков. Поэтому зачастую по одному и тому же объекту можно получить различные суждения от разных аналитиков. Это зависит как от набора исследуемых факторов, так и от профессионального суждения эксперта. Считаю, что сейчас нет необходимости проводить универсализацию всех кредитных рейтингов.

Деньги и карьера, 25.03.2016, Банковские вклады: время действовать

Как бы ни изменялся уровень инфляции и ни колебались курсы валют по отношению к рублю россияне по-прежнему хранят свои сбережения преимущественно на рублевых вкладах. Немногие решаются сбалансировать свою депозитную корзину за счет валютных предложений, хотя и среди них можно найти любопытные варианты. В целом, по мнению экспертов, в 2016 году процентные ставки по депозитам вряд ли порадуют вкладчиков своим ростом. Компенсируется этот момент за счет интересных условий размещения денежных средств, а они, как говорится, на любой вкус и цвет, так что есть из чего выбрать.

Экономическая зарисовка: кризис бродит по стране

Складывающаяся экономическая ситуация в стране чем-то напоминает затянувшийся прыжок в неизвестность: все знают, что после него должен быть какой-то выход, просвет, но, когда он настанет, непонятно. С каждым годом растет число россиян, которые характеризуют экономическую обстановку как кризис. Так, в рамках опроса исследовательского холдинга "Ромир" выяснилось, что 71% респондентов считает, что наша страна сейчас находится в экономическом кризисе. Кстати, за год эта доля россиян увеличилась на 18% (с 53% в 2015 году). О наличии некоторых проблем экономического характера говорят 23%, их численность, напротив, за год сократилась на 16% (с 39% в 2015 году). Только 2% россиян убеждены, что в России все хорошо и никаких экономических проблем нет, а 4% - затруднились дать свою оценку.

Проявления же кризиса опрошенные видят в росте цен на большинство товаров и услуг/инфляции (79%), девальвации рубля (52%), сокращении зарплат (35%), сокращении персонала на предприятиях и росте безработицы (34%), напряженной международной обстановке (21%), трудностях с выплатой кредитов (19%), введении Россией ответных санкций в отношении западных стран (11%).



Наибольшие волнения у россиян вызывает рост уровня инфляции, так как это напрямую отражается на их финансовом благополучии. Так, по данным опроса ВЦИОМ, 66% наших граждан оценивают материальное положение семьи как среднее, при этом за 2 года их число уменьшилось на 8% (с 74 в феврале 2014 года). О хорошем материальном положении говорят всего лишь 13%, их количество за 2 года, наоборот, увеличилось, но только на 1% (с 12% в феврале 2014 года). А вот о плохом состоянии финансов в семье заявляет 21% респондентов, надо сказать, что за 2 года их численность возросла на 6% (с 15% в феврале 2014 года). Если ориентироваться на индекс самооценок материального положения, то за 2 года он потерял 15 процентных пунктов (с 73 в феврале 2014 до 58 в феврале 2016 года).

Что же касается самой инфляции, то в 2016 году она показывает менее интенсивную динамику по сравнению с 2015 годом. Так, например, по данным Росстата, с начала марта 2016 года индекс потребительских цен поднялся на 0,3%, с начала года - на 1,9%. В 2015 году индекс потребительских цен за аналогичный период времени рос заметно быстрее: по итогам марта 2015 года он прибавил на 1,2%, а с начала 2015 года - на 7,4%. В годовом исчислении, по данным интернет-ресурса Investfunds.ru, уровень инфляции увеличился на 8,3%, а за три года - на 34,84%.

Тревожения вызывают и резкие скачки курсов валют по отношению к рублю. 22 января 2016 года доллар США показал свой максимум: по курсу ЦБ РФ, за американскую валюту отдавали 83,59 рубля. Евро в этот день также достиг своего исторического максимума на отметке в 91,18 рубля. Это событие не осталось незамеченным. По данным опроса ВЦИОМ, в январе 2016 года был зафиксирован всплеск интереса к валютным курсам. Так, 26% россиян признавалось, что они следят за изменениями регулярно, тогда как месяцем ранее и позднее об этом говорило на 6% меньше (по 20% в декабре 2015 и феврале 2016 года, соответственно). О временном интересе к курсу доллара по отношению к рублю сообщало 37%. У этой категории респондентов также наблюдается волнообразный интерес с пиком в январе: в декабре 2015 года периодический интерес к курсовой разнице проявлял 31%, а в феврале 2016 года - 36%. Не следили за ситуацией в январе 2016 года 37% опрошенных.

Банковские депозиты: рублевые варианты в спросе?

Как бы сильно ни изменялись позиции доллара или евро по отношению к рублю, большинство россиян по-прежнему предпочитает хранить сбережения в национальной валюте. По результатам все того же опроса ВЦИОМ, 57% респондентов хранят сбережения в рублях, 3% - в долларах, 2% - в евро, а 39% - не имеют сбережений.

Итак, если основная валюта для сохранения денежных средств - это рубли, то какой инструмент для накоплений чаще используется? На этот вопрос дают ответ результаты опроса Национального агентства финансовых исследований (НАФИ). По его данным, 19% россиян в качестве инвестиционного инструмента используют банковский депозит, 9% - пенсионный фонд, 8% - недвижимость, 3% - страхование жизни, 2% - ценные бумаги. Большая часть опрошенных (63%) озвучила, что она не прибегает к инструментам накоплений.

По результатам опросов получается маленькая несостыковка в процентном соотношении между теми, кто не хранит, и теми, кто не пользуется инвестициями. Чем объяснить эту разницу в цифрах? Можно предположить, что значительная часть россиян все же имеет определенные накопления, однако лишь немногие из них предпочитают заниматься выгодным вложением средств, остальных же устраивает вариант с наличной формой.

Для тех же, кто не любит хранить деньги "под подушкой", не теряют актуальность банковские вклады. По мнению экспертов, наиболее востребованными сейчас являются именно рублевые депозиты. "Граждане по-прежнему хранят деньги в банках и, вероятно, будут это делать и далее. В целом по системе в стране депозитный портфель физических лиц вырос на 24% в рублевом эквиваленте и составил 23,2 триллионов на 1.1.2016 года против 18,7 триллионов на 1.1.2015 года. Отдельно рублевый депозитный портфель показал прирост на 19% (с 13,7 до 16,3 трл. рублей), депозиты в валюте приросли на 38% без учета курсовой разницы (с 5 до 6,9 трл. в рублях), но с учетом курсов валютный портфель депозитов физлиц в 2015 году показал прирост на 5%. Вывод напрашивается сам собой: граждане активно пользуются банковскими депозитами, при этом, несмотря на драматичную девальвацию рубля в 2015 году, по-прежнему доверяют национальной валюте. Валютные вклады больше популярны в крупных городах. Но мы отмечаем, что и в крупных, и малых городах в целом по стране люди стали больше экономить и сберегать, и меньше тратить. При этом стоит отметить, что доля населения, держащего вклады в банках, по последним данным, не превышает 10%. И здесь речь идет скорее не о низком спросе на вклады, а о культуре сбережений и общей доле вкладчиков в стране в принципе. Мы в нашем банке не заметили снижения спроса на вклады - наш депозитный портфель стабильно растет, - комментирует ситуацию директор департамента розничного бизнеса "Росгосстрах Банка" Андрей Борискин. - Почему доля вкладчиков мала в целом? Прежде всего, многие россияне не имеют средств, которые они могли бы сберегать, из-за низких реальных доходов. А те, кто сбе-



регают, предпочитают использовать из-за не всегда достаточной финансовой грамотности более знакомые им варианты сбережений - недвижимость, золото, валюту. Правда, знакомые не значит самые доходные, но это уже другой вопрос. Ряд граждан, несмотря на простоту депозита, до сих пор боятся нести средства в банки на фоне общеэкономической ситуации в стране и продолжающихся отзывов лицензий. Риски в депозитных продуктах сейчас сводятся только к выбору банка, т.к. государство гарантирует выплату через систему страхования вкладов".

"Несмотря на значительный рост курсов иностранных валют в последние несколько лет, россияне по-прежнему предпочитают большую часть своих накоплений держать в национальной валюте. И этому есть несколько объяснений. Во-первых, доходность вкладов в долларах и евро существенно снизилась, и в настоящий момент она в несколько раз меньше, чем по рублевым депозитам. Во-вторых, практически все россияне получают доход в рублях, большая часть трат также осуществляется в рублях, вследствие чего и сохранять средства, особенно не очень долгосрочные, граждане предпочитают в национальной валюте, справедливо полагая, что на переводе средств из валюты в валюту можно скорее потерять, нежели заработать, - поясняет директор департамента депозитов и комиссионных продуктов банка "Ренессанс Кредит" Галина Уткина. - Выбирая вклад, клиент, прежде всего, смотрит на процентную ставку. Чем больше доходность, тем вероятнее, что вкладчик предпочтет этот продукт. Остальные условия по депозиту зависят от потребностей клиента. К примеру, если он ежемесячно откладывает с зарплаты определенную часть, то ему интересен продукт с возможностью совершения операций пополнения. Если клиент не знает, когда ему понадобятся средства, он отдаст предпочтение вкладу с расходными операциями. В этом случае теряешь в доходности, но зато в любой момент можно снять часть средств без потери начисленных процентов".

"В связи с тем, что почти все россияне получают зарплату в рублях, то в большинстве случаев хранят деньги тоже в рублях. Но из-за того, что сейчас рынок характеризуется неопределенностью, многие начинают диверсифицировать свои риски и вкладывать деньги в разные валюты", - замечает начальник отдела разработки банковских продуктов банка "Образование" Ирина Банянина.

"В настоящее время, в условиях сохраняющейся неопределенности экономической обстановки, наиболее востребованными банковскими вкладами можно назвать вклады в наиболее стабильных российских банках с долей государственного участия, которые, что называется - "too large to fail" - Сбербанк России, "Россельхозбанк" и "Газпромбанк". Что касается предпочтений, в силу осторожности россиян валютные вклады уступают рублевым. Примечательно, что несмотря на первые позиции в рейтинге наиболее востребованных, Сбербанк предлагает самую низкую в тройке лидеров максимальную процентную ставку по рублевым вкладам - 8,9%. Максимальные же процентные ставки в "Россельхозбанке" и "Газпромбанке" - 11% и 10,5% соответственно - на уровне среднерыночных ставок по рублевым депозитам в настоящий момент. Что касается валютных депозитов, то средний уровень процентных ставок в настоящий момент составляет порядка 3%", - утверждает ведущий специалист практики развития бизнеса АКГ "Деловой Профиль" Анастасия Тупицына.

Ряд наших экспертов, говоря о банковских вкладах, обращает внимание на определенные параметры, которые делают вклады востребованными среди россиян. **"Если говорить об актуальности и востребованности депозитов, то, конечно же рублевые вклады сроком от полугода до года, размещенные в коммерческих банках с высоким рейтингом надежности, дают максимальную доходность по рынку, особенно если учесть локальное укрепление рубля и отсутствие предпосылок к его ослаблению в ближайшей перспективе", - считает руководитель департамента оценки АКГ "ФинЭкспертиза" Алексей Баскаков.**

"В 2016 году приоритеты клиентов при выборе вклада не изменились. Они, как и прежде, ориентируются на высокую процентную ставку и надежность банка. Обычно такая ставка предлагается по вкладам без дополнительных опций: снятия/пополнения. Большим спросом пользуются краткосрочные вклады сроком до 1 года. Такой выбор связан с высокими ставками по данным вкладам. Кроме того, в нынешней экономической ситуации люди не готовы вкладывать денежные средства на длительный срок. Если говорить о валюте депозита, то наибольшей популярностью пользуются вклады в национальной валюте. На втором месте по востребованности - вклады в долларах США, на третьем - в евро", - отмечает директор департамента розничных продуктов "Абсолют Банка" Антон Павлов.

"На мой взгляд, общей тенденцией является выбор вкладов с максимальной доходностью, при этом те или иные параметры депозита, помимо ставки (возможность расходных операций, пополнения и т.д.), приветствуется вкладчиками, но в массе - второстепенно при выборе депозита. Что касается валютных вкладов, с учетом снижения ставок на рынке, особенно валютных депозитов, ритейловый сегмент делает выбор в пользу рублевых вкладов", - уверен руководитель 2-го департамента карточного депозитного и комиссионного бизнеса банка "Уралсиб" Роман Волков.

Рублевые вклады: как получить максимум?



Эксперты не зря обращают внимание на параметры депозитов и дополнительные опции, так как не только высокая процентная ставка для россиян имеет значение. Так, в ходе упомянутого опроса НАФИ выяснилось, что для 58% респондентов среди тех, кто делает накопления, важна доходность от вложений и она должна быть выше уровня инфляции. 43% оценивают сохранность и гарантию вложений в будущем. 31% при инвестировании учитывает возможность забрать денежные средства, когда они потребуются. А 12% ориентируются на более далекую перспективу и наступление непредвиденных обстоятельств: их интересует возможность наследования накоплений близкими родственниками.

Высокая доходность для россиян идет на первом месте. На самые высокие процентные ставки, как уже отмечалось ранее, можно рассчитывать по рублевым вкладам. Надо сказать, что за год процентные ставки претерпели значительные изменения. Если в январе 2015 года банки привлекали средства населения на депозитные счета под 20% годовых, то сейчас в среднем они предлагают от 7 до 12,5% годовых.

Снижение ставок по вкладам происходило на фоне изменений, связанных с ключевой ставкой. В течение 2015 года она меняла свое значение 5 раз, в результате чего к 3 августа 2015 опустилась до отметки в 11%, потеряв с начала года 6 процентных пунктов. На последнем совете директоров ЦБ РФ было принято решение сохранить ключевую ставку на прежнем уровне. "Несмотря на некоторую стабилизацию на финансовых и товарных рынках и замедление инфляции, инфляционные риски остаются высокими. Они связаны с конъюнктурой нефтяного рынка, сохранением инфляционных ожиданий на высоком уровне, неопределенностью отдельных параметров бюджета. Для достижения цели по инфляции Банк России может проводить умеренно жесткую денежно-кредитную политику в течение более продолжительного времени, чем предполагалось ранее. По прогнозу Банка России, с учетом принятого решения годовая инфляция составит менее 6% в марте 2017 года и достигнет целевого уровня 4% в конце 2017 года", - говорится в релизе пресслужбы Банка России.

И если ключевая ставка уже на протяжении нескольких месяцев демонстрирует стабильность, то процентные ставки по вкладам находятся в плавающем режиме с тенденцией к понижению. Именно такая динамика наблюдается у максимальной процентной ставки десяти крупнейших банков: со II декады августа 2015 года она снизилась с 10,80% до 9,76% к III декаде февраля 2016 года, потеряв 1,04%. Эта ставка топ-10 медленно, но верно теряла свои процентные пункты, однако временами фиксировались всплески, связанные с временным повышением в I декаде сентября 2015 года (до 10,51%), в III декаде декабря 2015 года (до 10,10%), в I декаде марта 2016 года (до 9,79%). Увеличение ставки в начале сентября можно объяснить возвратом к деловой и финансовой активности россиян после летних отпусков, а также привлечением клиентов за счет осенних маркетинговых акций со стороны банков. Декабрьская и мартовская привлекательность депозитных ставок обусловлена новогодними и весенними праздниками.

Еще одной заметной тенденцией последнего времени можно назвать наличие вкладов с плавающей процентной ставкой, когда в течение срока установленная ставка несколько раз меняет свое значение. Как правило, срок такого депозита колеблется в пределах 1 года, а процентная ставка за это время может как повышаться, так и понижаться относительно первоначальной отметки. К примеру, у банка "Русский Стандарт" и "Московского Индустриального Банка" при сроке в 360 дней ставки идут на понижение с 13,5% до 9% годовых и с 12,75% до 7,25% годовых соответственно. При этом они увеличивают процент по вкладу, если тот открывается через интернет-сервисы: первый повышает ставку на 0,5% годовых, а второй - на 0,25% годовых. В "Промсвязьбанке" можно оформить вклад на более короткий срок - 250 дней, при этом ставка будет падать с 12% до 10% годовых. А в "ОТП Банке" вложение средств рассчитано на 368 дней и с уменьшением плавающей ставки в 2 раза - с 14% до 7% годовых.

Второй вариант - с растущей ставкой. Так, например, при сроке в 380 дней "Банк Москвы" и "Московский Кредитный Банк" предлагают рост ставки с 7% до 11% годовых и с 7,5% до 12% годовых, при сроке в 367 дней банк "Югра" поднимает процент по вкладу с 8% до 11% годовых. У "Росбанка" при размещении средств на 36 месяцев проценты варьируются с 6,80% до 11,50% годовых, при этом ориентироваться нужно не только на периоды начисления процентов, но и на сумму депозита. Максимальный процент получают те клиенты, чья сумма вложений составляет от 1500000 рублей и выше, для них размер ставки установлен в пределах от 7% до 11,50% годовых. Аналогичная ситуация наблюдается и у "Абсолют Банка": при сроке в 367 дней процентная ставка колеблется от 7% до 12,5% годовых, а на максимальный доход можно рассчитывать от суммы в 1400000 рублей и выше и установленной ставке от 8% до 12,5% годовых. А вот самый "плавающий" вариант можно обнаружить в линейке депозитных продуктов "Уральского Банка Реконструкций и Развития": срок вклада у него составляет 1500 дней, при этом в течение первых 200 дней ставка меняется с 10% до 10,75% годовых, а дальше с 201 дня и до окончания срока размер начислений зависит от ставки рефинансирования ЦБ РФ, а точнее - для расчета берется 70% от ее значения.

Альтернативой для плавающей ставки может стать повышенная процентная ставка по вкладу. А вот условия получения у разных банков весьма своеобразны, и мы их разделим на 4 категории. К первой относятся



те варианты, в которых увеличение процента достигается за счет дистанционного открытия депозитного счета, например, через интернет-сервисы. Так, за открытие вклада в режиме "онлайн" "Бинбанк" и банк "ВТБ24" к имеющейся процентной ставке добавляют еще 0,15% годовых, "Московский Кредитный Банк" - 0,25% годовых, в "Росбанке", "Банке Москвы", банке "Хоум Кредит" - по 0,3% годовых, а вот в банке "Уралсиб" - 0,5% годовых.

Ко второй - вариант повышения процентной ставки за счет увеличения объема инвестиций, размещенных на счете. В "Альфа-Банке" при сумме вклада от 10000 рублей, открытом на 92 дня, номинальная ставка составляет 6,1% годовых. Однако, если за время действия депозита его размер возрастет до 3000000 рублей и выше, то в этом случае номинальная ставка поднимется до 6,5% годовых. Максимальное же значение ставки в 8,3% годовых начисляется при сроке от 184 дней до года и сумме от 3000000 рублей и выше. Подобную картину можно наблюдать и в банке "Уралсиб". Если, например, разместить на депозитном счете сумму от 10000 до 300000 рублей на срок в 91 день, то проценты на нее будут начисляться по ставке в 7,9% годовых. При увеличении размера вклада до 10000000 рублей и выше ставка повысится до 9,2% годовых. Максимальный показатель в 9,9% годовых возможен при сроке в 181 день и сумме от 10000000 до 100000000 рублей.

К третьей - повышение ставки за счет сокращения срока пополнения вклада. Такой пример наблюдается в "Тинькофф Банке". При стандартном порядке открытия вклада сроком на 1 год и пополнении в любой момент, но не менее чем за 30 дней до окончания его срока (в противном случае средства на депозитный счет не перечисляются, а остаются на картсчете) - номинальная ставка составит 10% годовых. Если же выбрать вклад с тем же сроком, но уже с повышенной процентной ставкой в 10,5% годовых, то пополнять его допускается только в первые 30 дней с момента открытия.

К четвертой - возможность управления процентной ставкой за счет использования дополнительных опций. "iBank" предлагает своим клиентам ставку-конструктор, которую они самостоятельно формируют, используя те или иные переменные условия. В данном варианте к стандартной ставке либо прибавляются дополнительные проценты, либо вычитаются - все зависит от выбора клиента. Так, например, размер процентной ставки уменьшается, если на вклад поступают дополнительные взносы (- 0,25% годовых), происходит частичное изъятие средств (-0,75% годовых), а также если в приоритете идет ежемесячная выплата процентов (- 0,5% годовых). Однако клиент получает дополнительные процентные бонусы, если выплата процентов осуществляется в конце срока и минимальная сумма первоначального взноса начинается с 300000 рублей (по + 0,25% годовых). Максимальный размер номинальной ставки такого депозита установлен при сроке размещения денежных средств на 367 дней и составляет 11,2% годовых.

Подобные маркетинговые ходы - это способ привлечь как новых, так и старых клиентов за счет нестандартных и заманчивых решений в условиях меняющейся экономической ситуации в стране. Одни игроки рынка видят в этом оригинальность и умение "поймать волну" современных трендов. "Создание таких продуктов вполне логично. Банки не хотят нести повышенные риски и привлекать "дорогие" для себя средства, ожидая, что снижение процентных ставок продолжится. Поэтому и появляются, например, депозиты, у которых ставка постепенно снижается к концу срока, или пополняемые депозиты, которые можно открыть под привлекательный процент, но опция пополнения будет доступна только первые три месяца. В таком случае, если через полгода у вкладчика появятся дополнительные деньги, то он сможет их разместить только под процент, который будет действовать на тот момент, - рассуждает Галина Уткина. - Понятное дело, что клиентам более интересны продукты с высокой ставкой и максимальным функционалом по пополнению и снятию. Однако найти такие предложения на рынке практически невозможно. Существующие депозитные продукты как раз находятся на стыке желаний клиента и банка, когда достигается взаимовыгодный консенсус".

"Учитывая то, что в прошлом году можно было открыть банковские вклады под 20% годовых с возможностью пополнения, некоторые банки столкнулись с привлечением очень дорогих активов. После этого и появились ограничения на срок пополнения вклада. Вклад можно открыть с повышенной ставкой, но срок пополнения при этом будет ограничен", - уверяет Ирина Банянина.

"Наличие в продуктовых линейках банков депозитов с плавающими ставками зависит от оценки самими банками перспектив развития рынка вкладов и экономической ситуации в стране. В настоящее время на рынке вкладов представлены самые популярные предложения: депозиты с плавающей ставкой (со ставкой, зависящей от срока хранения средств) и вклады с максимальной ставкой в линейке банка без пополнения либо с коротким разрешенным сроком пополнения. Если говорить о депозитах с плавающей ставкой, то стоит отметить, что наиболее высокая ставка, как правило, предлагается за первый процентный период (например, первые 3 месяца). В целом же эффективная ставка за весь срок вклада либо сравнима со ставками по классическим депозитам аналогичного срока, либо даже ниже. При этом часто по подобным вкладам разрешено досрочное востребование по окончании соответствующих процентных периодов, - рассказывает Роман Волков. - Такие вклады позволяют банку привлекать новых клиентов, при этом нести повы-



шенные процентные расходы только ограниченный короткий период времени, при необходимости заявить по депозиту за конкретный процентный период ставку выше, чем это допустимо экономически по классическим вкладам в части превышения базового уровня ставок, так как при расчете ставок отчислений учитывается эффективная ставка за весь срок вклада, а не ставка отдельного процентного периода. Вклады с максимальной ставкой в линейке банка без пополнения либо с коротким разрешенным сроком пополнения отличаются, как правило, короткими сроками привлечения (3 - 6 месяцев), что также позволяет банкам привлечь новых клиентов и средства в депозиты и не нести длительный период времени повышенные процентные расходы".

"Депозиты с дифференцированной ставкой (их еще называют "лестничными" или "ступенчатыми") рассчитаны на клиентов, которые хорошо ориентируются в грациях процентной ставки и знают, в какие периоды лучше пополнять вклад для извлечения максимальной выгоды. Обычно такие депозиты призваны поощрять клиентов, готовых хранить деньги в течение более продолжительного времени, - сообщает Антон Павлов. - Основными характеристиками таких депозитов являются процентная ставка и срок размещения. Возможность пополнения, частичное снятие и прочее - в данном случае не столь значимы для клиента и относятся к дополнительным опциям".

Другие же полагают, что процентные ставки по вкладам должны приносить четкий, определенный доход вне зависимости от колебаний рынка. "Действительно, на сегодняшний день ряд кредитных организаций предлагает депозиты с плавающими ставками. Рынок реагирует на изменения в среде. И это нормально. Вопрос только в том, насколько эти продукты будут востребованы. Депозиты по своей природе консервативный продукт. Открывая депозит, граждане рассчитывают на сохранность средств и на определенную фиксированную доходность, - настаивает Андрей Борискин. - Ставка может дать возможность клиентам при определенных событиях заработать больше, но не гарантированно. В связи с этим мы не видим необходимости сегодня вводить в продуктовую линейку депозиты с плавающей ставкой, так как для клиентов природа банковского депозита - это, прежде всего, гарантия фиксированного дохода вне зависимости от конъюнктуры рынков".

Как же сейчас на фоне общей тенденции к снижению процентных ставок и кратковременным весенним маркетинговым повышением из обилия вариантов выделить наиболее привлекательный? Наши эксперты при выборе советуют учитывать некоторые нюансы. "По нашей оценке, конкретно в данный период времени наиболее привлекательны для клиентов рублевые депозиты на срок от 6 до 12 месяцев и, в основном, два параметра вкладов: высокая процентная ставка и наличие возможности пополнения депозита (для фиксации ставки для будущих дополнительных взносов", - заявляет Роман Волков.

"В настоящее время клиентам интересны гибкие условия пополнения и снятия средств со вклада без потери процентов, либо льготы на досрочное расторжение. На данный момент самые выгодные условия предлагаются для новых вкладов на срок до полугода, так как в дальнейшей перспективе существуют риски экономической неопределенности", - полагает Ирина Банянина.

"Сейчас наиболее высокие ставки по вкладам без дополнительных опций. И так как большинство клиентов хотят изначально точно понимать, какая сумма от размещенных средств будет начислена в конце срока депозита, то часто предпочтение отдают именно классическим вкладам без дополнительных опций", - убежден Антон Павлов.

Депозитная корзина: мультивалютные вклады vs. вкладов в разных валютах

С какой бы начинкой ни выбирался рублевый депозит, за счет своей процентной ставки он всегда будет предпочтительней валютных вкладов. Фактические оценки показывают, что немногие россияне решаются преумножить свой доход с помощью сбережений в иностранной валюте и выигрыша от курсовой разницы. А вот гипотетические оценки, напротив, говорят о том, что граждане были бы не прочь сбалансировать свою инвестиционную корзину. Об этом свидетельствуют результаты прошлогоднего опроса НАФИ. По его данным, 60% россиян уверены в том, что денежные средства лучше хранить на рублевых счетах. 10% полагают, что выгодней инвестировать в валютные счета. 22% предлагают распределить накопления между рублевыми и валютными счетами.

Действительно ли сбережения в долларах и евро сейчас выгодны? Сейчас курс доллара США к российскому рублю, установленный ЦБ РФ, составляет 68,93 рубля. По данным интернет-ресурса Investfunds.ru, за день американская валюта укрепилась на 1,91%, однако в пределах месяца она потеряла 9,77%, а за 3 месяца - 0,84%. Если рассматривать динамику курса за более продолжительный период времени, то за год "американец" прибавил в весе на 17,29%, а за 3 года - на 122,85%.

У евро наблюдается практически схожая картина. В настоящее время курс евро, установленный Центробанком, составляет 76,92 рубля. По данным все того же ресурса Investfunds.ru, за день он поднялся на 1,64%, за 3 месяца - на 1,16%, а вот за месяц, как и доллар, продемонстрировал падение - на 8,50%. Дина-



мика курса за более длительный временной отрезок говорит об укреплении позиций "европейца": за год - на 19,56%, за 3 года - на 92,78%.

Показатели курсовой динамики и у доллара, и у евро за последние несколько лет весьма впечатляющи, особенно для тех, кто сконвертировал свои накопления в иностранную валюту несколько лет назад. Тем же, кто решает сделать сбережения в валюте именно сейчас, нужно учитывать, что динамика курса и дальше может показывать положительный тренд, но с более скромными значениями, не в 50% и 100% за год. Инвестиции в долларах или евро могут быть интересны в долгосрочной перспективе, при условии дальнейшего роста и выигрыша от курсовой разницы, их покупки на фазе укрепления рубля, желательно на точке пика.

Перераспределение сбережений в разных валютах (рублях, долларах и евро) привлекательно для тех, кто следует финансовому принципу "не хранить яйца в одной корзине" и хочет диверсифицировать свой инвестиционный портфель. В этом случае депозитная линейка банков предлагает 2 варианта: либо разные вклады в разных валютах, либо мультивалютный вклад.

Рассмотрим и тот, и другой вариант. По депозитам в долларах средний разброс процентных ставок в банках составляет от 1,5% до 4,4% годовых, а в евро - от 1,2% до 4,1% годовых. Мультивалютный вклад рассчитан на тех клиентов, которые регулярно следят за изменениями курсов валют и держат руку на пульсе ситуации, так как позволяют в любой момент сконвертировать в нужную валюту и заработать, когда она находится на фазе роста. Но нужно отметить, что возможность переводить средства из одной валюты в другую банки компенсируют более сдержанными ставками. Если, к примеру, взять мультивалютный депозит сроком на год, то в зависимости от размещенной суммы банки предлагают процентную ставку в рублях в пределах от 6,9% до 10,5% годовых, в долларах - от 0,8% до 2,65% годовых, в евро - от 0,35% до 1,85% годовых. Впрочем, не все мультивалютные вклады держатся только на трех валютных китах: "Связь-Банк" и "ББР Банк" добавляют в мультивалютную корзину китайские юани, английские фунты стерлингов и швейцарские франки.

По мнению экспертов, выбор в пользу того или иного варианта зависит от целей, предпочтений и опыта инвестора: если он с валютными операциями на "вы", то лучше распределение средств на вкладах в различных валютах, а если - на "ты", то можно попробовать и мультивалютный депозит. "При выборе оптимального варианта клиенту в первую очередь стоит определиться с целью накоплений. Если цель краткосрочная и денежные средства потребуются в скором времени, переводить их в иностранную валюту мы не советуем. О приобретении зарубежной валюты или открытии мультивалютного депозита можно задуматься в том случае, если накопления планируются на долгосрочную перспективу (от года и более). Стоит знать, что главное преимущество мультивалютного вклада - это возможность осуществить обмен валюты без потери начисленных процентов или без уплаты комиссий за проведение операции купли-продажи валюты, - обращает внимание Антон Павлов. - При решении открыть мультивалютный вклад советуем внимательно ознакомиться с условиями договора. Так, в некоторых банках есть ограничения по количеству и сумме переходов из валюты в валюту или установлены комиссии. Также следует обратить внимание, по какому курсу будет производиться конвертация и сопоставить процентные ставки. Возможно, клиенту будет выгоднее открыть три классических депозита в разных валютах, чем один мультивалютный".

"Безусловно, в ситуации, когда волатильность национальной валюты сильна, то лучше подстраховаться и разложить сбережения по разным валютам, например, одну часть сбережений оставить в рублях, другую - перевести в доллары или распределить по трем валютным корзинам: рублям, долларам и евро. Конкретные пропорции зависят от потребностей вкладчика и, конечно, от его веры в судьбу той или иной валюты. Если соображений, как распределить средства, нет, то можно поступить просто: выбрать пропорцию 50 на 50 в случае двух валют или разложить примерно в равных частях в случае трех. При этом стоит помнить, что, распределяя средства по разным валютам, вы теряете в доходности. Во-первых, проценты по вкладам в долларах и евро значительно меньше, чем по рублевым депозитам. А во-вторых - какая бы из валют ни "выстрелила", по другой или другим вы потеряете. Правда, стоит заметить, что потери будут намного меньше, чем если вложиться в одну валюту и не угадать, - разъясняет Галина Уткина. - Что касается мультивалютного вклада, то, конечно, можно воспользоваться и таким продуктом, но лучше все-таки открыть два или три отдельных депозита. Обычно ставки по мультивалютным продуктам ниже, чем по обычным. Кроме того, функционал, который дает возможность клиенту на протяжении срока вклада конвертировать средства из валюты в валюту, может быть даже вреден. Выбрав стратегию диверсификации сбережений, главное - при каждом скачке валюты не конвертировать деньги туда и обратно. Обычно при таком поведении клиент теряет не только на разнице между курсами покупки и продажи, но еще и на том, что покупает валюту на пике ее стоимости, поддавшись панике. Если есть потребность в заработке на колебаниях курсов валют, то лучше воспользоваться рынком Forex, а не использовать такой консервативный инструмент, как депозит".



"Вклад в ближайшее время останется наилучшим способом если не инвестирования, то сбережения средств точно. На рынке еще есть предложения надежных банков в районе 10% годовых. Ставки при этом продолжат падение, поэтому лучше зафиксировать текущие, пока есть еще привлекательные проценты, открыв вклад на срок в 9 - 12 месяцев, - предлагает Андрей Борискин. - В качестве инвестиций можно рассматривать валютные депозиты, которые сегодня перекрывают стоимость инфляции, но с учетом волатильности курса не гарантируют фиксированной доходности в отличие от рублевых депозитов. Советуем традиционно разделить портфель и хранить сбережения в трех валютах - рублях, евро и долларах".

"Лучше хранить деньги в разных валютах. Мультивалютный вклад был бы интересен, если бы банки предлагали курсы обмена валют по курсу ЦБ, возможность пополнения и снятия без ограничений. При открытии мультивалютного вклада надо учитывать курсы обмена валют, так как в основном банки предлагают обмен валют по своему внутреннему курсу. Также надо учитывать оперативность конвертации, наличие и удобство клиент-банка. В принципе, в последнее время я не встречала интересных мультивалютных вкладов на российском рынке. Поэтому я бы рекомендовала хранить деньги в нескольких вкладах в разных валютах, которые предлагают интересные и выгодные условия, например, свободное пополнение и снятие без потери процентов", - советует Ирина Банянина.

"Несомненно, мультивалютный депозит очень удобен, он позволяет оперативно управлять размещенными средствами. Однако стоит отметить, что данный вклад востребован именно финансово "подкованными" клиентами, имеющими знания и готовность управления валютами своих сбережений. Кроме того, предлагаемая банками по мультивалютным вкладам важная опция - управление валютами вклада - как правило, сопровождается более низкой ставкой, нежели по классическим видам депозитов. Это не очень способствует росту популярности мультивалютных вкладов. В целом их востребованность коррелирует со всплеском кризисных явлений", - подчеркивает Роман Волков.

Некоторые эксперты предлагают рассмотреть вариант с диверсификацией инвестиционного портфеля в более широком смысле и прибегнуть не только к депозитным продуктам. "Диверсификация сбережений должна осуществляться не только в текущей рыночной ситуации. Это - золотое правило успешного их приумножения. В то же время диверсифицировать сбережения исключительно по вкладам скорее нецелесообразно. Можно использовать, скажем, падающий фондовый рынок или стагнацию на рынке недвижимости в качестве возможностей", - предполагает Анастасия Тупицына.

Депозиты в редких валютах: экзотика тоже приносит доход?

Сбалансированный кейс с помощью разных инструментов сбережений - самый оптимальный вариант, однако не все в силу разных причин и обстоятельств к нему прибегают. Если же рассматривать все возможные способы инвестирования только в рамках банковских депозитов, то нам осталось обратить внимание еще на один - вклады в редких, экзотических валютах. Экзотика их заключается в том, что не все банки работают с такими вариантами. О каких же иностранных валютах идет речь? Прежде всего в этот список попали английский фунт стерлингов, швейцарский франк, японская йена, китайский юань, австралийский доллар, шведская крона и канадский доллар. Процентные ставки по вкладам в данных валютах не превышают значений по вкладам в долларах и евро, а самый минимальный диапазон значений у депозитов в шведских кронах - от 1% до 1,2% годовых. Любопытно, что ряд банковских предложений представлен в линейке вкладов премиального класса в связи со значительной суммой минимального взноса, а открыть депозитный счет во всех семи валютах можно только в "Промсвязьбанке".

Все познается в сравнении и будет не лишним ознакомиться с курсом изучаемых валют по отношению к рублю, установленным ЦБ РФ. На сегодняшний день курс английского фунта стерлингов составляет 97,02 рубля, швейцарского франка - 70,57 рубля, 100 японских йен - 61,07 рубля, китайского юаня - 10,58 рубля, австралийского доллара - 51,69 рубля, 10 шведских крон - 83,12 рубля, канадского доллара - 52,03 рубля. Если же посмотреть на динамику этих курсов валют за последнюю пару - тройку лет, то практически у всех вырисовывается примерно похожий график с всплесками в декабре 2014 года и августе 2015 года и пиком в январе 2016 года, лишь у канадского доллара все с точностью до наоборот - пиком в декабре 2014 года и всплесками в августе 2015 года и январе 2016 года. Это наблюдение - всего лишь обобщенная характеристика динамики курсов валют, детальный же анализ каждой из них может дать более глубокое представление об изменении конкретного валютного курса, а также о причинах и факторах, которые вызывают его колебания. Однако перед нами не стоит задача рассказать о каждом экзотическом варианте во всех мелких подробностях: мы с нашими экспертами лишь задаем направления, ознакомившись с которыми, каждый для себя решает сам, хочет ли он самостоятельно изучать детали.

Кстати, некоторые наши эксперты считают, что даже среди "экзотических" вкладов можно найти весьма и весьма привлекательные варианты, которые помогут преумножить сбережения. "На сегодняшний день, помимо евро и долларов, самыми популярными валютами среди вкладчиков остаются китайские юани, швейцарские франки, английские фунты стерлингов и японские йены. Однако мы бы рекомендовали открывать



вклады в экзотической валюте только опытным вкладчиком. И повторимся: прежде чем открыть тот или иной вклад, клиенту в первую очередь следует определиться с целью размещения средств и проанализировать рынок предложений. Самым выгодным вложением сбережений в фунты стерлингов является долгосрочный депозит. Он позволяет получить доход за счет роста валюты вклада, которая входит в ведущую тройку уступая лишь евро и доллару США. Показательно, что около 5% совокупных мировых золотых и валютных запасов сформировано именно в фунтах стерлингов. Это не только одна из самых надежных, но и самая дорогая валюта мира. Экономика Великобритании остается одной из самых развитых в мире. И при всех колебаниях курса в течение года фунт стерлингов в долгосрочном периоде продолжает демонстрировать стабильный рост - в том числе и по отношению к рублю, - информирует Антон Павлов. - Швейцарский франк также является одной из самых сильных валют в мире. Вклады в швейцарских франках оптимальны именно для сохранения сбережений, но не для приумножения - из-за низкой процентной ставки. Что касается китайского юаня, то он за десять лет подорожал к рублю на 228,1%. С 1 октября 2016 года юань официально станет мировой резервной валютой. Российские банки уже предлагают вклады в юанях, на которых можно заработать до 4,25% годовых. И за счет укрепления экзотической валюты вклады в юанях могут оказаться более высокодоходными, чем рублевые вклады на эквивалентную сумму. Если говорить про японскую йену, то благодаря ее постоянному росту клиенты помимо процентов по вкладу могут получить дополнительную доходность. Именно поэтому депозит в этой валюте может быть более доходным, чем рублевый. Таким образом, депозит в японской йене позволит не только сохранить, но и приумножить деньги".

"Данные вклады представляют некоторую "изюминку" в линейке традиционных вкладов для россиян. Однако пользоваться ими стоит лишь тем вкладчиком, которые достаточно свободно ощущают себя на валютном рынке и обладают определенными историческими данными по колебаниям выбранных валют. В противном случае подобная диверсификация портфеля принесет скорее убытки, нежели выгоду", - расценивает Анастасия Тупицына.

"Большинство россиян все-таки предпочитают открывать краткосрочные вклады в национальной валюте с учетом планируемых трат в ближайшие полгода - год в рублях. Конечно, на фоне волатильности рубля часть вкладчиков выбирают валютные депозиты, на подсознательном уровне считая валюту наименее рискованным активом. При этом валютные вклады сегодня открывают чаще клиенты с крупными суммами, рассматривая долгосрочный период (от года) для инвестирования средств с целью диверсификации своих сбережений на случай девальвации национальной валюты. Если говорить о вкладах в редких валютах (наш банк работает только с депозитами в долларах и евро), то стоит обратить внимание и на китайский юань, японскую йену, английский фунт. По депозитам в этих валютах в среднем можно получить сегодня от 2,5% до 4% годовых. При этом, правда, надо знать, что обычно эти вклады - длинные, и реальный доход могут принести только в той ситуации, когда у вас есть возможность положить деньги на срок "от года" и забыть про них, - подмечает Андрей Борискин. - Важно знать и то, что банки, которые предлагают хранить деньги в этих валютах, понимают их пока еще неширокое распространение. Поэтому часто "риск за незнание" компенсируется дополнительными возможностями. Например, дополнительные взносы допускаются неограниченное число раз, разрешается частичное снятие начисленных и капитализированных процентов, льготные условия досрочного расторжения договора по вкладу. Часто в довесок предлагается бесплатный интернет-банк, банковская карта без взимания комиссии за годовое обслуживание в течение срока действия договора".

"Из неклассических сберегательных валют рекомендую обратить внимание на юань, который уже достаточно отыграл негативный тренд, связанный со спадом китайской экономики, и готов к развороту. Как альтернативу государственным банкам стоит рассмотреть "длинные" рублевые федеральные облигации: по ним доходность к погашению на сегодняшний день составляет около 10%, что выше ставок, предлагаемых, например, Сбербанком, и несет в себе абсолютную гарантию вложения в рамках юрисдикции нашей страны", - рекомендует Алексей Баскаков.

Другие - предлагают сберегать средства в экзотических вариантах только в том случае, если экзотика стран рассматриваемых валют найдет свое отражение в ближайших планах, действиях или делах. "Предложения по вкладам в экзотических валютах достаточно редки на рынке. Процентные ставки по таким депозитам находятся на минимальном уровне - еще меньше, чем по долларам и евро. В целом вклады в фунтах, йенах, франках и т.п. для клиента бессмысленны, если только он не планирует туристическую поездку в Великобританию, Японию, Швейцарию или совершение там каких-либо крупных покупок. Кроме того, что процентный доход по депозитам в экзотической валюте минимальный, сюда прибавляется еще более непонятное поведение курса этих валют", - говорит Галина Уткина.

"Такие вклады интересны клиентам, часто посещающим соответствующие страны или, например, имеющим родственников, которые получают платное образование в этих странах. В линейке нашего банка есть текущие банковские счета для физических лиц в фунтах стерлингов, японских йенах и швейцарских франках", - дополняет Роман Волков.



"Данные вклады будут интересны только тем клиентам, у которых есть доход либо необходимость тратить деньги именно в английских фунтах стерлингов, японских йенах или других валютах", - добавляет Ирина Банянина.

Перспективы процентных ставок: игра на понижение

Вот теперь уже можно смело утверждать, что мы рассмотрели все самые интересные варианты, связанные с банковскими депозитами. Осталось лишь добавить еще несколько существенных штрихов к общей картине - прогнозы развития ситуации на ближайший год. Все эксперты в один голос утверждают, что в течение 2016 года процентная ставка по вкладам продолжит свою потерю в процентных пунктах.

Мнение экспертов

По Вашим прогнозам, как отразится 2016 год на предложениях банков по депозитным продуктам? Как могут измениться процентные ставки в течение года?

Галина Уткина, директор департамента депозитов и комиссионных продуктов банка "Ренессанс Кредит":

"После резкого повышения процентных ставок по депозитам в декабре 2014 года, когда по рублевым вкладам они составляли 20 - 22% годовых, весь 2015 год мы наблюдали тенденцию плавного снижения доходности. В начале 2016 года эта тенденция продолжилась, но темпы снижения замедлились. Можно сказать, что при отсутствии экономических шоков доходность вкладов в текущем году будет находиться примерно на том же уровне, что и сейчас. Не исключено, что мы можем увидеть еще некоторое снижение в пределах 0,5 - 2% годовых, при этом отдельные банки могут повышать ставки, решая таким образом свои локальные вопросы с фондированием. Однако кардинальных изменений ждать не стоит".

Ирина Банянина, начальник отдела разработки банковских продуктов банка "Образование":

"Я думаю, предложения банков будут строиться на том, чтобы максимальную ставку устанавливать на срок полгода, максимум на год, двух- и трехгодичные вклады востребованы не будут. В основном, все банки ориентируются на ставку базового уровня доходности, которая ежемесячно публикуется на сайте ЦБ и рассчитывается из раскрываемых неограниченному кругу лиц максимальных процентных ставок по вкладам в банках, привлечших в совокупности две трети общего объема вкладов населения в банках Российской Федерации".

Андрей Борискин, директор департамента розничного бизнеса "Росгосстрах Банка":

"В целом, ситуация с ликвидностью у большинства банков стабильная. Более сильные позиции в этом плане сейчас у крупных государственных банков, в которые население перекладывает средства с целью защиты своих сбережений на фоне очередной волны отзыва лицензий.

Роста ставок не ожидаем. Банки уже не столь сильно нуждаются в ликвидности, как годом ранее, снижена кредитная активность. Если средства населения и нужны, то недорогие. За клиента борются прежде всего средние и мелкие банки, у которых ограничен доступ к инструментам фондирования".

Анастасия Тупицына, ведущий специалист практики развития бизнеса АКГ "Деловой Профиль":

"С начала года ставки по вкладам в рублях - кратко-, средне- и долгосрочным - демонстрируют тенденцию к снижению, сократившись в среднем на 0,15 п.п. в феврале 2016 года. Доходность депозитов также снижается. К сожалению, о возникновении в ближайшее время переломного тренда говорить не приходится".

Антон Павлов, директор департамента розничных продуктов "Абсолют Банка":

"Процентные ставки по валютным депозитам, скорее всего, продолжат планомерно снижаться в связи с общим снижением темпов инфляции и возможным понижением ключевой ставки ЦБ. Уже весной ставки по валютным вкладам могут опуститься на 0,5 п.п. от нынешнего уровня".

Роман Волков, руководитель департамента карточного депозитного и комиссионного бизнеса банка "Уралсиб":

"При текущей динамике экономики прогнозируется дальнейшее незначительное снижение процентных ставок по всем валютам на рынке. При этом в любом случае ставки по депозитам, безусловно, будут следовать динамике ключевой ставки ЦБ РФ".

Получается, что повышения процентных ставок по депозитам ждать не стоит. Однако, по данным опроса НАФИ, россияне весьма сдержанно относятся к перспективе сбережения средств. 35% уверены, что сейчас плохое время для инвестиций, 42% - дают нейтральные оценки, 12% - не берутся давать какие-либо характеристики, лишь 11% верят в то, что сейчас - время с хорошими возможностями для сбережений.



"Сегодня мы наблюдаем "финансовую растерянность" населения в связи с общеэкономической ситуацией. На фоне снижения реальных доходов, роста инфляционных ожиданий, в комплексе с невысоким уровнем финансовой грамотности, граждане предпочитают придерживаться выжидательной позиции и ничего не предпринимать по отношению к своим финансам", - подтверждает генеральный директор НАФИ Гузелия Имаева.

На наш же взгляд, если говорить о перспективах инвестиций именно в рамках банковских вкладов, то сейчас - самое время действовать, пока банки предлагают открыть депозитные счета с интересной начинкой и по весьма заманчивым процентным ставкам. Главное не упустить момент и найти тот самый оптимальный вариант в надежном банке, который позволит и сохранить, и преумножить.

Светлана Башурина

Realty.mail.ru, 29.03.2016, Москвичи должны копить 10 лет на первый ипотечный взнос

72% опрошенных россиян считают, что сегодня плохое время для покупки собственного жилья

По данным члена правления Российского Союза промышленников и предпринимателей Леонида Казинца среднему москвичу нужно копить 10 лет на первоначальный 10%-ный взнос для покупки жилья в ипотеку, сообщает "Интерфакс".

"10 лет - это на уровне Дублина или Берлина", - заявил Казинец. Для сравнения: в Праге данный показатель составляет 13 лет, в Париже - 22 года, в Лондоне - 26 лет, добавил эксперт.

Согласно исследованию компании "Финэкспертиза", на среднемесячную зарплату россиянина можно купить 0,64 кв. метра жилья. Предполагается, что зарплата на покупку жилья тратится целиком и никаких других трат в этот месяц у гражданина не будет.

Меньше всего квадратных метров (0,39) на свою зарплату могут себе позволить москвичи. При среднем заработке по городу в 65 866 рублей, стоимость "квадрата" составляет 169 847 рублей.

"72% опрошенных россиян считают, что сегодня плохое время для покупки собственного жилья или недвижимости. Стоит отметить, что за 1,5 года отношение россиян к этому вопросу серьезно изменилось - ранее они считали ситуацию более благоприятной для покупки жилья", - говорит Казинец.

https://realty.mail.ru/news/19511/moskvichi_dolzheny_kopit__let_na_pervyj_ipotechnyj_vznos/

