

ФИНАНСОВЫЙ ДНЕВНИК:  
ИТОГИ ПРОШЕДШЕГО МЕСЯЦА  
**СТР. 4**

СЛОВО ПРОФЕССИОНАЛУ:  
ХОРОШИЙ ИНВЕТОР=  
ГРАМОТНЫЙ ИНВЕТОР **СТР. 10**

ИНВЕТОРОКИ: ПИФЫ. ЧТО ТАКОЕ  
И С ЧЕМ «ЕДЯТ»?  
**СТР. 12**



деловой  
вестник

# ваши личные финансы



№ 6 (23)  
июнь 2012  
Томск



## Я бы деньги перевел — пусть меня научат

Пожалуй, каждый человек хоть раз сталкивался с необходимостью отправить деньги в другой город или страну. При богатом выборе различных международных систем денежных переводов, предлагаемых на сегодняшний день, остается только найти тот, который подойдет лично вам. Мы провели собственный мониторинг актуальных способов денежных переводов по России и за рубежом, доступных томичам, и выяснили их достоинства и недостатки. Читайте на **СТР. 6-9**



### НОВЫЕ «ГРАБЛИ» MMM

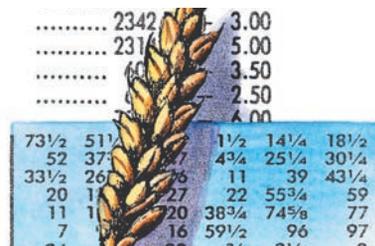
Сергей Мавроди, основатель финансовых пирамид «MMM» и «MMM-2011» сообщил о приостановке выплат участникам своего очередного детища — «MMM-2011», их карточные счета аннулированы и заблокированы, а наличные деньги из офисов исчезли в неизвестном направлении. Тут же анонсировалось открытие новой финансовой пирамиды «MMM-2012». На сайте создателя пирамид поясняется, что новый проект необходим для того, чтобы помочь старому.

В последнее время из-за слухов о приближающемся крахе «MMM-2011» участники пирамиды начали активно забирать деньги из системы. В связи с этим, как оправдывается Мавроди, он вынужден ввести так называемый «режим спокойствия» до 15 июня, после отмены которого «будут введены ограничения на выплаты. Причем достаточно жесткие». По разным оценкам, жертвами финансовой пирамиды «MMM» в 90-е годы стали от 10 до 15 миллионов человек. В финансовой пирамиде «MMM-2011» участвует более 35 млн. человек.

### ЗЕРНО — РЕКОРДСМЕН!

По прогнозам Российского зернового союза (РЗС), в следующем году экспорт зерна из России составит порядка 30 млн. тонн. Это превысит абсолютный рекорд, который российские экспортеры зафиксируют в этом сезоне, отправив на мировой рынок порядка 27 млн. тонн зерновых. Активное наращивание экспортного потенциала сделает Россию одним из мировых лидеров по поставкам этого вида сырья и позволит ежегодно зарабатывать не менее \$7–8 млрд.

Еще более впечатляющим выглядит прогноз РЗС по экспортному потенциалу следующего сельхозгода, который начнется 1 июля, — он может превысить 30 млн. тонн, в том числе 22–23 млн. тонн пшеницы. При средневзвешенной цене российского зерна на FOB в размере \$250 за тонну по итогам текущего сельхозгода экспортный «заработок» российского зерна составит более \$6,7 млрд., а в следующем сезоне при сохранении текущих цен может превысить \$7,5 млрд.



### АРИФМЕТИКА ОТПУСКНОГО СЕЗОНА

Этим летом на отдых за границу поедут на 10% больше россиян, несмотря на то, что стоимость перелетов подорожала на 20%. Цены на авиабилеты на зарубежных направлениях выросли к началу лета на 18–20% по сравнению с тем же периодом прошлого года. «Обычно авиакомпании, декларируя переход на летнее расписание, повышают цены на 5–10%. В 2012 году резкий скачок цен на майские праздники произошел одновременно с ростом пассажиропотока: по данным Росавиации он вырос более чем на 70%. Подорожание билетов на период майских выходных составило в среднем 15%. В дальнейшем, в течение всего мая и в июне цены не снизились. В среднем их рост в июне составляет 18–20%», — прокомментировала исполнительный директор Ассоциации туроператоров России (АТОР) Майя Ломидзе.

По ее словам, несмотря на такое положение вещей, на многих направлениях билетов уже нет, так как многие планируют отдых заранее и купили билеты еще весной. Наиболее популярным направлением среди россиян остается Турция.

## Оператор новый — номер старый

Министерство связи и массовых коммуникаций подготовило проект изменений в закон «О связи», которые позволят абонентам сохранять телефонный номер при переходе от одного оператора сотовой связи к другому. Согласно ему, услугу сохранения номера при смене оператора предлагается сделать бесплатной для абонента. В настоящее время ресурсы нумерации выделяются и закрепляются за соответствующими операторами, которые выделяют их абонентам. Сейчас передача ресурса нумерации от одного оператора к другому допускается только по основаниям, предусмотренным за-

коном «О связи», с согласия федерального органа исполнительной власти в области связи. Согласно новому проекту закона, основанием для переносимости номера от одного оператора к другому будет решение самого абонента, а разрешение федерального органа власти для этого не потребуется.

Также в пояснительной записке к законопроекту поясняется порядок и процедура передачи номеров — они будут детализированы путем внесения изменений в Правила распределения и использования ресурсов нумерации единой сети электросвязи России, утверждаемых правительством.

## Томск—Санкт-Петербург — НАПРЯМУЮ!

19 июня авиакомпанией «ЮТэйр» вводится новый прямой рейс по маршруту Санкт-Петербург — Томск — Санкт-Петербург, который будет выполняться по вторникам и четвергам из Санкт-Петербурга в 10:15 (по м.в.) и из Томска в 18:45 (по м.в.). Комфортабельный лайнер Boeing 737-500 предлагает пассажирам экономический и бизнес-класс для перелетов. Время в пути составит 4 часа 30 минут.



# Forbes

## Томск на 15-м месте в рейтинге лучших городов России для бизнеса

Журнал Forbes опубликовал рейтинг «Лучшие для бизнеса города России-2012», в котором Томск вышел на 15-ю позицию в списке из 30 городов, вошедших в этот рейтинг. В этом году в нем впервые были учтены Москва и Санкт-Петербург, оказавшиеся по итогам почти в самом конце тридцатки. Впервые при составлении рейтинга учитывались результаты опроса читателей. В лидерах — города с наименьшим административным давлением, толерантными к бизнесу налоговыми чиновниками, доступными финансами. В тройку лидеров рейтинга вошли Сочи, Уфа и Челябинск.

## Цена оливкового масла рухнула



Кризис в Испании и Греции усугубляется. Еще один показатель этого — падение стоимости оливкового масла до 10-летнего минимума на фоне сокращения его спроса в средиземноморских странах, испытывающих большие проблемы с экономикой.

Цена оливкового масла премиум-класса на оптовых рынках упала до \$2900 за тонну, то есть до минимальной отметки с 2002 года, тогда как в 2005 году его стоимость достигала \$6000 за тонну.

При этом и спрос в средиземноморских странах скатился до самого низкого уровня с 1995 года, следует из данных Международного валютного фонда. Главные производители оливкового масла — Италия, Испания и Греция, которые уже давно борются с финансовым кризисом, столкнулись, таким образом, с еще одной проблемой. «Рынок переживает серьезный кризис. Эта культура (олива) имеет жизненно важное значение для основных стран-производителей с точки зрения поддержания занятости в сельской местности», — отметил аналитик Пекка Песонен.

Испания, Италия и Греция обеспечивают 70% мировых продаж оливкового масла. Его производство в некоторых районах этих стран зачастую является единственным источником дохода, в том числе в испанской Андалусии, где из-за падения спроса на эту культуру уровень безработицы достиг 33%.



ВКЛАД

# ЛИДЕР+

# 11%

ГОДОВЫХ  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА

**Евгений Бобрышев**  
один из сильнейших российских  
мотокроссменов, неоднократный чемпион России.

СТАНЬ ЛИДЕРОМ ВМЕСТЕ С НАМИ!

Инвестторгбанк – официальный партнер  
Чемпионата мира по мотокроссу

**ИНВЕСТИТОРГБАНК**

**8 800 200 45 45**  
(звонки по России бесплатно)  
г. Томск, пр-т Ленина, д. 127

Период приема вклада «Лидер+» с 01.06.2012 по 31.07.2012 в подразделениях Банка, за исключением ф-лов «Вознесенский», «Кинешемский», «Костромской», «Ярославский», «Покровский». Ставка по вкладу, % годовых при сумме от 10 000 до 49 999 руб., сроке 91 дн. – 8%, сроке 181 дн. – 9%; при сумме от 50 000 до 49 999 999 руб. сроке 91 дн. 9%, сроке 181 дн. – 10%; при сумме от 50 млн. руб. 91 дн. – 11%, 181 дн. – 10%. Досрочное расторжение по ставке вклада до востребования. Комиссия по тарифам Банка по всем платным операциям по счету. Удерживается НДФЛ с % дохода, в части превышения сумм, не подлежащих налогообложению в соответствии с законодательством РФ. % выплачиваются в конце срока хранения. АКБ «Инвестторгбанк» (ОАО)



# Итоги прошедшего месяца

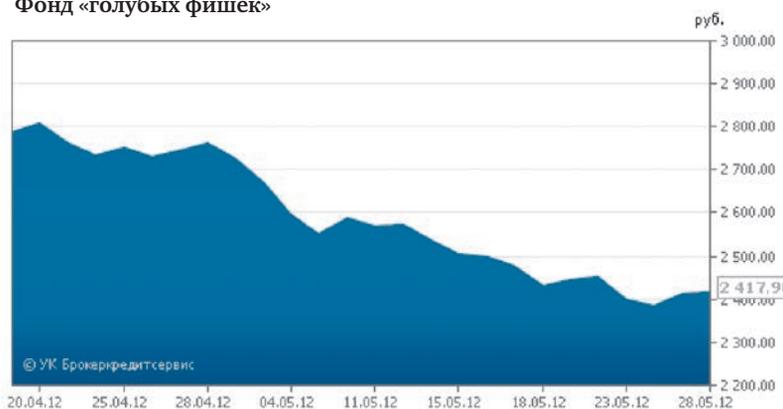
Прошедший май оказался очень насыщенным на события на финансовых рынках, поэтому мы бы хотели их осветить. Мы расскажем об итогах размещения акций социальной сети Facebook, а также о результатах пересмотра портфелей участников нашего проекта.

**Н**ачнем с итогов размещения акций Facebook. 18 мая на американской бирже NASDAQ прошло самое ожидаемое технологическое размещение за последние 8 лет. Акции социальной сети Facebook были оценены по максимальной планке — в 38 долларов за одну акцию. Таким образом, всю компанию акционеры оценили в \$104 млрд. К сожалению множества спекулянтов, которые рассчитывали на бурный рост бумаги в первые часы торгов, акции открылись незначительно выше цены размещения и начали падать, несмотря на огромный спрос. А спрос был действительно очень внушительным. В ходе размещения компания привлекла более \$16 млрд. При этом большая часть акций досталась инвесторам из Америки, на Европу пришлось всего 6% размещенных бумаг. Среди томичей участие в размещении хотели

принять более десятка человек, но бумаги никто не получил из-за низкой квоты. В то же время данный факт можно рассматривать с положительной стороны. Спустя неделю

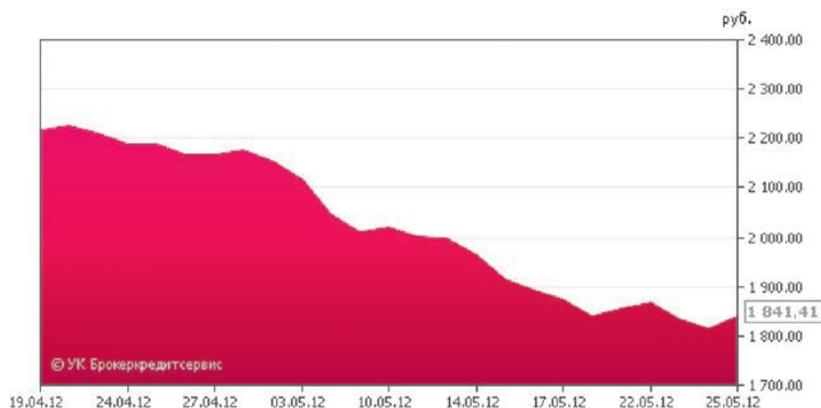
после размещения акции крупнейшей социальной сети упали в цене на 15%. Скорее всего снижение акций продолжится и далее, поскольку в скором времени возможность про-

Фонд «голубых фишек»





## Фонд Перспективных акций



рублей) и 25 мая на сумму 9 202 рубля (5 паев по цене 1 841 рубль). Семья Романа и Ирины приобрела паи фонда «Голубых фишек» 25 апреля на сумму 2 749 рублей, 10 мая на сумму 2 588 рублей и 25 мая на сумму 2 413 рублей. Таким образом, к концу мая портфели наших семей-участников проекта выглядят следующим образом.

Мы видим, что со временем наш портфель приобретает более сложный вид. Появились новые дополнительные инструменты, добавленные в портфель исходя из рыночной конъюнктуры. По мере роста активов в портфеле мы будем включать в него другие инструменты, отвечающие потребностям семей-участников проекта.

дать свои акции получают сами сотрудники Facebook, участвовавшие в размещении. Во всяком случае, на сегодняшний день перспективы роста стоимости акций крупнейшей в мире социальной сети весьма туманны. Пока компания не найдет способ получать стабильный доход со своих пользователей, ее акции будут не столь привлекательны для долгосрочных покупок. Если говорить о краткосрочных спекуляциях, то акции Facebook вполне для этого пригодны, и, по нашим оценкам, компания даст достаточно поводов для спекуляций.

Теперь перейдем к нашему проекту. Как вы помните, в прошлом месяце мы рекомендовали нашим участникам переложить инвестиции из фондов акций в фонды облигаций на летний период. Сегодня, спустя месяц, мы можем с уверенностью сказать, что это было сделано не зря. С момента обмена паев 19 апреля котировки стоимости фондов акций упали почти на 15%. За этот период стоимость паев фонда облигаций не изменилась. Таким образом, мы смогли сохранить накопленный капитал участникам нашего проекта. Если сравнить динамику снижения рынка в целом с динамикой снижения стоимости паев фондов акций, то мы увидим, что паевые фонды скопировали динамику рынка в целом.

Что касается дальнейших планов по реализации финансовых целей, то наши участники придерживаются оговоренной стратегии. Так, согласно плану, семья Владимира и Ирины совершила покупку паев фонда «Перспективных акций» 25 апреля на сумму 8 748 рублей (4 пая по цене 2 187

### Семья Романа и Ирины

Дата	Стоимость пая	Количество	Сумма
<b>Фонд национальных облигаций</b>			
29 мая	2 582	35	90 370,00
<b>Фонд «голубых фишек»</b>			
29 мая	2 413	3	7 239,00
			<b>97 609,00</b>

### Семья Владимира и Ирины

Дата	Стоимость пая	Количество	Сумма
<b>Фонд национальных облигаций</b>			
29 мая	2 582	63	162 666,00
<b>Фонд перспективных акций</b>			
29 мая	1 841	9	16 569,00
			<b>179 235,00</b>

## КОММЕНТАРИЙ ЭКСПЕРТА

### Романович Роман. Финансовый советник.

Прошедший месяц был весьма интересным на события. Несмотря на сильное снижение рынка, Facebook все-таки разместил свои акции на бирже. Пусть это было не так эффективно, как этого ожидало большинство спекулянтов, но рынок получил сильную бумагу, которой с большим удовольствием будет торговать множество инвесторов. Что касается реализации финансовых планов, то действия, принятые нами в конце апреля, помогли нашим участникам избежать серьезной просадки капитала. До осени большая часть портфеля будет сосредоточена в фондах облигаций, и после начала восходящего тренда портфели вновь будут переориентированы на фонды акций.



# Я бы деньги перевел — пусть меня научат



Пожалуй, каждый человек хоть раз сталкивался с необходимостью отправить деньги в другой город или страну. Ведь в жизни бывают разные ситуации: у кого-то, скажем, родственнику на отпуске денег не хватило, а кто-то решил отправить денежную сумму в качестве подарка...

**Х**орошо, если это запланированный перевод — можно заранее протестировать все возможности и выбрать для себя оптимальную. Сложнее, когда все происходит в форс-мажорном порядке. Тут уж не до поисков лучшего варианта — на это просто нет времени. Именно поэтому газета «Ваши личные финансы» провела мониторинг актуальных способов денежных переводов по России и за рубеж, доступных томичам, и выяснила их достоинства и недостатки.

Деньги сегодня можно перевести тремя основными способами:

- через банк;
- через Почту России;
- через специальные системы денежных переводов.

Банковский перевод возможен только в том случае (за некоторыми исключениями, о которых речь пойдет ниже), когда и у отправителя и у получателя перевода есть счет в банке. Это сразу же ограничивает круг людей, пользующихся этим способом.

Возможность перевести деньги без открытия счета предоставляет Почта России (услуги «Форсаж» и «Кибер-Деньги») и системы денежных переводов, наиболее популярные из которых — Migom, Anelik, Contact, UniStream, Money Gram, Western Union и «Золотая корона». Преимущество этих систем — высокая скорость перевода, минимальные требования к отправителю и широкая география филиалов.

Банкам системы переводов проигрывают в размере комиссии: средняя стоимость банковского перевода — 0,5–1% от суммы перевода, а в системах — от 1 до 8%. Но ведь не факт, что там, где находится получатель, есть нужный банк. Что касается известного много лет способа отправки денег через почтовые отделения, то тут весьма ограничен список стран, куда можно перевести деньги, — это страны ближнего зарубежья, Балтики и Франция.

Остановимся подробнее на названных способах перевода денег.

Рассматривая международные системы денежных переводов (Migom, Anelik, Contact, UniStream, Money Gram, Western Union, «Золотая корона»), следует отметить, что у всех них есть похожие черты:

- большая сеть филиалов;
- не требуется открытие банковского счета;
- деньги доступны получателю в течение нескольких минут;
- можно перевести деньги в любую страну.

Для отправления денег через международные системы перевода требуется прийти с оригиналом документа, удостоверяющего личность, в любой из пунктов нужной вам системы — это либо собственная касса системы, либо банк-партнер. Все, что нужно знать, — страна и город, куда отправится перевод, и, конечно, полное имя и фамилию получателя. При этом, если деньги переводятся за рубеж, необходимо знать правильное написание имени и фамилии получателя на латинице.



Как правило, отправитель сам заполняет заявление на перевод денег, а оператор затем выдает отправителю его экземпляр квитанции с контрольным кодом или идентификационным номером перевода (его название отличается в разных системах, но суть одна — номер перевода). С отправителя перевода взимается комиссия — это либо фиксированная плата, установленная для конкретной суммы перевода, либо определенный процент от переводимой суммы.

Теперь отправителю остается только связаться с человеком, которому он перевел деньги, и назвать ему сумму и номер перевода.

Получателю для получения денег тоже потребуются документ, удостоверяющий личность. С ним он приходит в пункт нужной системы переводов, называет сумму, имя и фамилию отправителя, его страну, номер перевода и получает деньги. А вот валюта перевода уже зависит от системы, посредством которой переводились деньги, а иногда — от страны получателя.

При всей их схожести системы денежных переводов имеют свои особенности, «плюсы» и «минусы», о которых очень важно знать.



Система позволяет переводить суммы в рублях, долларах и евро. Пользуясь системой Migom, необходимо знать, что получателю деньги придут именно в той валюте, в которой вы от-

правите перевод. Если вам нужно отправить деньги в дальнее зарубежье, то для удобства получателя придется поменять рубли на доллары или евро.

Комиссия за перевод — от 2%. Например, за перевод 10 000 рублей с вас возьмут 250 рублей (2,5%), за перевод 500 долларов — 12 долларов (2,4%). У пользователей интернета есть возможность заранее рассчитать комиссию на сайте системы Migom, а после отправки перевода проверить его статус, введя в специальное окно идентификационный номер перевода (кстати, эти две опции есть почти у всех систем). Время перевода вполне оправдывает название системы: уже через минуту деньги будут доставлены.



Доступен перевод как в рублях, так в долларах и евро. В системе Anelik отправителю даже не придется заполнять заявку — это делает оператор. Время перевода будет зависеть от выбранного тарифа:

- тариф «Стандарт» — от 1 до 24 часов;
- тариф «Super» — 5 минут.

Правда, тариф «Super» действует только для переводов внутри России.

Комиссия за перевод тоже зависит от тарифа и составляет от 0,5% и выше: например, за перевод суммы менее 90 000 по тарифу «Стандарт» отправитель заплатит 1,5%, за перевод эквивалента этой суммы в долларах или евро — 3%. Через систему Anelik удобно переводить деньги по России.



В системе можно переводить деньги в рублях, евро и долларах. Комиссия за перевод внутри России — 0,3–1,5% (в зависимости от суммы), в ближнее зарубежье — 1–2%, а в дальнее — 3%.

Неудобством в системе Contact является необходимость указывать в заявке пункт, в котором получатель сможет забрать деньги. Это значит, что получить перевод можно будет только в этом пункте. Зато в этой системе есть альтернативная услуга — Contact-счет, позволяющая перевести деньги на счет в любом банке России и на счет в любом банке Европы и США (для получателей-нерезидентов РФ). Банк-посредник при этом не берет комиссию, а комиссия системы составит 0,5–1%. Самому отправителю счет открывать не нужно, но нужно знать номер счета получателя и код банка. Еще одним «плюсом» этой системы является расширение сети точек за счет терминалов партнеров — Qiwi, Новоплата и СДБ-Банка, через которые можно отправить перевод Contact.



В системе UniStream предусмотрен перевод денег в рублях внутри России и в валюте (доллар и евро) — за рубеж. Здесь более строгие требования к отправителю: в том случае, если он не является гражданином РФ и отправляет перевод на сумму более 75 000 рублей, то кроме паспорта, ему необходимо предъявить еще и миграционную карту и свидетельство о регистрации. С другой стороны, если сумма перевода находится в пределах 15 000 рублей (это может быть эквивалентная сумма в долларах или евро), то для отправки такого перевода через собственную кассу UniStream не требуется даже паспорт.

В системе UniStream отправитель может выбрать вид перевода — адресный или безадресный. Безадресный перевод удобен для получателя — он сможет забрать деньги в любом пункте UniStream в стране пребывания. В адресном же переводе указывается город и пункт, в котором получатель сможет забрать деньги.



Нюансом этой системы является то, что некоторые пункты работают только на отправку или только на выплату переводов. Так, если получатель по незнанию придет за переводом в пункт, работающий только на отправку, то деньги ему не выплатят. Безадресный перевод тоже можно получить не в любом пункте, а только в том, который выдает переводы этого вида.

Время перевода — 10–15 минут.

Для постоянных пользователей UniStream разработала удобную опцию — карту клиента UniStream. Она оформляется бесплатно при отправлении перевода (конечно, по желанию клиента). Карта клиента облегчает пользование системой:

1. заявление о переводе заполнять не нужно, достаточно дать карту операционисту.
2. если перевод отправляется повторно одному и тому же получателю, то уже не придется указывать его фамилию и имя.

Владельцам карты клиента UniStream на сотовый телефон приходят два информационных сообщения — одно с кодом перевода, а другое — с отчетом о получении денег.

Система UniStream удобна тем, что можно отправить перевод в рублях с выдачей его в долларах и наоборот. При этом отправителю не нужно менять деньги. Комиссия за перевод UniStream составляет не более 2%.



Отправить перевод UniStream можно не только в кассах системы, но и через ее терминалы, а также через терминалы Comerau. Здесь не нужно заполнять документы, не нужен и документ, удостоверяющий личность. При этом комиссия для переводов по России и в страны СНГ меньше: 1% по РФ и 1,5% — по СНГ. Через терминал можно отправить неограниченное количество переводов, но не бо-

лее 30 000 рублей одному получателю в сутки. За один раз можно перевести не более 15 000 рублей, включая комиссию.

Перевод через Comerau несколько дороже — комиссия составит 2–2,5%. Здесь действуют те же ограничения по суммам, что и в собственных терминалах системы.



Система Money Gram подойдет только тем, кому нужно перевести деньги в долларах. В другой валюте отправить перевод нельзя. Если у отправителя на руках рубли, то их поменяют на доллары по обменному курсу, установленному системой Money Gram или ее агентами.

Комиссия за перевод зависит от суммы. Так, за перевод 500 долларов в страны СНГ, Грузию и Израиль она составит 1,6% (или 8 долларов), а в дальнейшем зарубежье — 6,4% (или 32 доллара).

Money Gram предоставляет своим пользователям дополнительную бесплатную опцию — сообщение из 10 слов, которое будет доставлено получателю вместе с деньгами.



Western Union переводит деньги в рублях и долларах. Выплата перевода осуществляется, как правило, в валюте страны получателя (в странах СНГ обычно в долларах) в любом пункте системы в стране и городе назначения перевода. Стоимость перевода складывается из комиссии и разницы между курсами обмена валют. Величина комиссии зависит от страны назначения и суммы перевода. Например, перевод 500 долларов в ближнее зарубежье будет стоить 18 долларов (3,6% от суммы), а в дальнее зарубежье — 40 долларов (8% от суммы). Комиссия за перевод суммы в рублях тоже зависит от страны назначения. Например, комиссия за перевод 10 000 рублей составит 300 рублей (3%) по России, 350 рублей (3,5%) для ближнего зарубежья и 750 рублей (7,5%) — для дальнего. Western Union — одна из самых дорогих систем.

Весьма удобный способ перевода Western Union предоставляет тем, у кого есть счет в банке-партнере (в Томске есть только один из партнеров — Банк Авангард) системы и кто пользуется онлайн-банкингом. В этом случае даже идти никуда не придется — достаточно зайти в свой личный кабинет на сайте банка, выбрать раздел «Денежные переводы» и отправить деньги онлайн. Для этого нужны те же данные, что и в пункте перевода.

То же самое возможно сделать и через банкомат или терминал банка-партнера при наличии у отправителя текущего счета в валюте перевода в этом банке. Для этого нужна банковская карта с подключенной услугой «Денежные переводы Western Union в банкоматах».

Через Western Union можно отправить перевод на банковский счет получателя без комиссии банка (комиссия Western Union взимается).



«Золотая корона» осуществляет безадресные денежные переводы, что и удобно. То есть отправитель указывает только страну и город получателя, а пункт выдачи получатель выбирает сам. Деньги (рубли и валюту) можно перевести и по России и за рубеж.

Положительная сторона «Золотой короны» — это не только безадресность, но и скорость доставки — деньги доступны получателю уже через секунду после отправки. Контрольный код перевода тут не нужно сообщать получателю — он приходит на его мобильный телефон в СМС. Как только получатель забрал деньги, отправитель получает СМС-отчет о получении своего перевода.

При первом обращении в пункт «Золотой короны» клиент может оформить карту для отправки денежных переводов и сразу указать адресатов, которым он будет в дальнейшем отправлять переводы. Это избавит от необходимости каждый раз заполнять письменное заявление и сократит время оформления перевода, так как вся информация об отправителе и получателе (получателя) будет храниться в базе системы. С помощью этой же карты клиент



сможет отправлять переводы через терминалы самообслуживания «Золотой короны».

Неудобство «Короны» — отсутствие единых тарифов. Комиссия за перевод отличается у разных агентов системы — это банки (МДМ, Восточный Экспресс, Промрегионбанк и др.) и салоны «Евросеть», «МТС» и «Связной». Дешевле всего обходятся переводы по России и в страны СНГ — комиссия составляет от 0,5%, в другие страны — от 1,5%.

Есть у системы еще ряд нюансов. Например, получить деньги можно только в специализированных пунктах выдачи в банках-партнерах. Салоны «Евросеть», «МТС» и «Связной» осуществляют только прием переводов и только в рублях (но получатель при этом может получить деньги в евро или долларах).

Перевести деньги можно не только через специальные системы, но и по старинке — через почтовые отделения. Правда, телеграфный перевод уже канул в лету, на смену ему пришел электронный перевод «Форсаж» и услуга «КиберДеньги».

Перевод «Форсаж» работает только по России. Он сильно уступает по времени всем рассматриваемым выше системам: час займет путь денег до адресата, если сумма не превышает 100 000 рублей, и до 24 часов — если переводится 100 000 рублей и более. Второй и очень существенный «минус» — не все филиалы Почты России предоставляют эту услугу. Зато почта может доставить перевод прямо на дом адресату — конечно, по желанию получателя и за определенную комиссию (1,5% от суммы перевода + НДС).

Еще один недостаток почтового «Форсажа» — возможность получить перевод только в том отделении почты, которое укажет отправитель.

Тарифы почты на перевод включают НДС. Комиссия зависит от суммы перевода: перевод суммы в диапазоне от 3 000 до 7 500 обойдется в 300 рублей (6%), а суммы более 7 500 и до 500 000 рублей — в 1,7% (но не дороже 2 000 рублей).

Услуга «КиберДеньги» позволяет перевести деньги только в страны ближнего зарубежья, страны Балтии и во Францию. Средний срок доставки денег — 2 дня, средняя комиссия — 3,8%.

## ЧТО ДЕЛАТЬ В ТОМ СЛУЧАЕ, ЕСЛИ НЕТ ВОЗМОЖНОСТИ ПЕРЕВЕСТИ ДЕНЬГИ НИ ЧЕРЕЗ ПОЧТУ, НИ ЧЕРЕЗ СПЕЦИАЛЬНЫЕ СИСТЕМЫ ПЕРЕВОДОВ?

В такой ситуации можно воспользоваться услугой банков, предлагающих перевод без открытия счета. Конечно, если филиалы таковых доступны отправителю. Перевод денег без открытия счета предлагают, например, в Сбербанке и в ВТБ24.

В Сбербанке без открытия счета внутри РФ можно перевести сумму только в рублях и только в отделение Сбербанка (услуга «Блиц-перевод»). Для этого нужно знать:

- наименование отделения Сбербанка, номер структурного подразделения;
- SWIFT-код;
- паспортные данные получателя.

Комиссия составит 1,75% от суммы перевода (не менее 50 и не более 2000 рублей).

Существует «Блиц» и для перевода денег за рубеж в иностранной валюте. Комиссия составляет 1% от суммы. По системе «Блиц» деньги приходят по назначению в течение часа.

Еще раз подчеркиваем, что Сбербанк переводит деньги без открытия счета только между своими отделениями и филиалами дочерних банков: в Казахстане — ДБ АО «Сбербанк», в Украине — АО «Сбербанк России» и в Республике Беларусь — ОАО «БПС-Сбербанк».

ВТБ24 также может перевести деньги по России и за рубеж без открытия счета:

- в филиал ВТБ24 и в любой банк группы ВТБ;
- в другой банк (кроме ОАО АКБ «Связь-Банк», ОАО «ОТП банк»).

Для перевода внутри РФ в филиал ВТБ24 и в любой банк группы ВТБ нужно знать:

- ФИО получателя;
- наименование банка, куда отправят перевод, БИК, корреспондентский счет.

Комиссия за перевод составит 2,5%. Для международного перевода или для перевода в другой банк нужно больше данных:

- правильное написание имени и фамилии получателя латинскими буквами;
- адрес, данные документа, удостоверяющего личность получателя;
- наименование и адрес банка, ко-

## Безопасность и надежность денежных переводов

Системы денежных переводов, как и банки, используют современные технологии защиты информации. Пользователям же они рекомендуют выполнять несколько простых правил:

1. Не разглашать данные о переводе (сумму, идентификационный номер, ФИО получателя и иную информацию) третьим лицам.
2. Отправлять деньги только знакомым людям.
3. Номер перевода и сумму сообщать непосредственно получателю.
4. Не реагировать на сообщения, приходящие на электронную почту якобы от сотрудника системы денежных переводов, так как никаких рассылок своим клиентам системы не делают.

который будет выплачивать перевод, его реквизиты и SWIFT-код.

Комиссия за перевод составит 1,5% от суммы перевода.

При получении перевода получатель должен будет заплатить 1,5% от суммы перевода в пределах 1 500 000 рублей (или в пределах 50 000 единиц валюты, если перевод осуществлен в иностранной валюте\*) и 7% при получении перевода на сумму более 1 500 000 рублей (более 50 000 единиц валюты для валютного перевода).

Главное неудобство таких банковских переводов заключается в том, что тут никак не обойтись без данных о банке-получателе. А при переводе через ВТБ еще и получателю придется раскошелиться на комиссию.

Как видим, у любого способа перевода денег есть как достоинства, так и недостатки. Универсального способа, который подошел бы всем, нет. Выбор той или иной системы денежного перевода будет зависеть от конкретной ситуации, вида валюты перевода и от возможностей отправителя и получателя. В Томске есть все возможности денежных переводов, которые мы рассмотрели, поэтому каждый сможет найти для себя оптимальный вариант.

Юлия СОЛОВЕЙ

\*кроме японской иены



# Хороший инвестор = грамотный инвестор



Мы слушаем, мы учимся, мы начинаем понимать и понемногу разбираться в том, что ранее казалось темным непроходимым лесом, — в своих личных финансах и способах их сохранения и приумножения. Благодаря тому, что второй год подряд, на этот раз в рамках 3-й выставки «Ваши личные финансы» томичи получили возможность побывать на семинарах одного из первых финансовых консультантов в России, автора книг о личных финансах Владимира Савенка, их знания значительно расширились, в том числе и в вопросах, связанных с инвестированием.

«Я побеседовал с представителями банков на выставке и должен сказать, что в Томске достаточно возможностей для инвестирования, есть хорошие инструменты, и некоторые даже лучше, чем в Москве» — отметил Владимир Савенко.

Начав разговор о рисках, связанных с темой инвестирования, он рассказал, что бывают активные и пассивные инвесторы, отличающиеся друг от друга количеством времени, которое они посвящают инвестированию. Активные инвесторы постоянно смотрят РБК, все деловые каналы, пытаются что-то каждую минуту предпринимать. Пассивные инвесторы создают портфель и год, два или даже три отдыхают. Они не смотрят РБК, но при этом получается, что работают эффективнее, чем активные инвесторы.

## Виды инвестиционных рисков

**Рыночный риск** — это риск изменения стоимости актива в зависимости от колебания рынка. В зависимости от степени риска можно выделить несколько типов активов:

- Консервативные — дают гарантию сохранности капитала, но больших доходов у этих инструментов не бывает.
- Умеренные активы — гарантии сохранности капитала нет, но при долговременном вложении можно получать доход в 10–12%.
- Агрессивные активы дают доход 15–20%, но риск сильных колебаний рынка очень велик.

Финансовый консультант рекомендует всегда иметь четкое представление и решение о том, как вы будете инвестировать.

«Обычно те люди, которые уже однажды потеряли деньги, выбирают консервативные инвестиции. Но какая-то доля консервативных инвестиций должна быть у каждого человека. Если, например, рассмотреть недвижимость как инвестицию, то надо понимать, что это агрессивная инвестиция, потому что никто не гарантирует стабильность цен на нее. А чтобы заработать на недвижимости, нужно хорошо понимать этот бизнес.

Идеальное распределение рисков, если его представить в виде диаграммы, похоже на логотип «Мерседеса». Это идеальный баланс рисков. Но у большинства людей не «мерседес», а «лексус». Чем больше возраст инвестора, тем меньше должна быть доля агрессивных активов в его инвестиционном портфеле. Чем старше человек, тем меньше он имеет право рисковать своими деньгами. С возрастом нужно постоянно уменьшать долю агрессивных

## Основные принципы инвестирования от Владимира Савенка:

1. Не инвестировать весь капитал в один актив. Нет такого актива, который был бы постоянно выгодным и постоянно приносил доход.
2. Наличие собственной инвестиционной стратегии: у каждого из вас в портфеле должно быть какое-то количество агрессивных, умеренных и консервативных инвестиций.
3. Не поддаваться эмоциям, действовать по плану. Это крайне сложный принцип. Как это сделать? Во-первых, — не смотреть РБК. Эмоциональное поведение — самая главная и опасная ошибка инвестора.



Mercedes



LEXUS



активов и увеличивать долю консервативных.

Говоря об инвестиционных инструментах и о том, как инвестировать, можно начать с банков.

**БАНКИ** используются прежде всего для начального накопления капитала. На начальном этапе инвестирования сумму, которая остается после вычитания расходов из доходов, проще всего положить в банк. Используя банки, можно автоматизировать процесс инвестирования и не тратить свое время на него. Если вы начнете сами бегать по банкам и инвестиционным компаниям, покупать ПИФы и т.д., то будете тратить массу времени. В конце концов все это может вам надоесть. Я вам рекомендую открыть депозитный счет с условием пополнения и частичного изъятия средств. В данном случае вы используете банк как резервный фонд.

Если вы получаете зарплату на банковскую карту, вы можете дать банку постоянно действующее поручение — регулярно переводить определенную часть дохода с зарплатной карты на депозит. Для этого нужно один раз написать заявление. Либо можно инвестировать с зарплатной карты в паевые инвестиционные фонды: вы даете банку поручение ежемесячно покупать паи какого-либо фонда на определенную сумму.

Далее, **СТРАХОВЫЕ КОМПАНИИ**. Они используются для страхования жизни и для консервативных долгосрочных инвестиций с невысокой доходностью. Процент доходности при этом минимальный, зато есть гарантии. Но это подходит тем, кто содержит семью, а, например, молодым людям, у которых нет иждивенцев, такие инвестиции не нужны. Нельзя также инвестировать все свои свободные активы только в накопительное страхование.

**ФОНДОВЫЙ РЫНОК** — это акции и облигации, ПИФы. В Томске есть хорошая альтернатива банковскому депозиту — Облигации ТО. Облигации — это ценные бумаги, гарантирующие определенный доход. У облигации есть рыночная цена — та, за которую вы можете облигацию купить. Вы держите облигацию определенное время, а по окончании этого срока вам возвращают ее стоимость и проценты. Вы знаете, какой доход гарантированно получите. Облигации наряду с банков-

скими депозитами — инструменты, покрывающие инфляцию. На высоконадежных облигациях не заработать, они просто покрывают инфляцию. Покупая облигацию, вы должны в первую очередь смотреть на то, кто ее выпустил. В зависимости от эмитента облигации могут быть государственными, областными и корпоративными.

**АКЦИИ** — тоже ценные бумаги для привлечения инвестиций. Акция имеет рыночную стоимость, дивиденды, выплата которых не гарантирована. Срок обращения у акций не устанавливается. Акции — это как раз тот инструмент, который вы можете использовать для получения дохода выше уровня инфляции. Акции обгоняют инфляцию примерно в два раза. Рискованно ли инвестировать в акции? Да, рискованно. Акции различных компаний имеют разные степени риска, но любые акции — это всегда риск.

**ТЕПЕРЬ ПРО ПИФ.** ПИФ — это стратегия инвестирования управляющей компании. Когда вы инвестируете в ПИФы, то на ваши деньги управляющая компания покупает акции либо облигации. У каждой управляющей компании есть свой проспект и свои правила инвестирования. Ваша задача — выбрать, куда вы хотите инвестировать: в акции, в облигации или в акции и в облигации. Я — сторонник пассивного инвестирования. Как выбирать ПИФы? Первый критерий — срок работы компании на рынке. Я не рекомендую инвестировать в те компании, которые работают на рынке недавно, менее 3 лет. Второй критерий — доходность. Доходность ПИФа нужно сравнить с каким-нибудь индексом. Индекс — это фактически виртуальный инвестпортфель, включающий в себя ценные бумаги крупнейших компаний. Но эти ценные бумаги не продаются и не покупаются, ими никто не управляет, они виртуальные. Индексы, которыми никто не управляет, обгоняют большинство ПИФов, где ценными бумагами управляют, где идут торги. Поэтому управляющие компании решили создать индексные фонды. Индексный фонд — это копия индекса. То есть управляющая компания берет у вас деньги, раскладывает их по акциям соответствующих компаний, и после этого никто этими деньгами не управляет, они просто лежат в этих акциях. Я считаю, что отдать деньги в индексный фонд более эффективно, чем

искать какой-то активно управляемый ПИФ. Вам, конечно, будут рекомендовать купить пай в фонде акций, так как там комиссия управляющей компании больше. Самый простой вариант — инвестировать в индексный ПИФ. Мы своим клиентам всегда это рекомендуем. Я вас уверяю, что вы обгоните большинство управляющих компаний.

**ДРАГМЕТАЛЛЫ** — это один из товарных активов, наряду с нефтью, пшеницей, кофе. Самая большая проблема этих активов в том, что никто не может рассчитать их реальную стоимость, поэтому угадать их движения в будущем невозможно. Для чего покупать драгметаллы? Это своего рода защита от экономических кризисов. В России — это ОМС (обезличенные металлические счета). С наступлением кризиса золото идет вверх, поэтому его и покупают. Мы своим клиентам рекомендуем 5–10% портфеля держать в золоте, но ни в коем случае не вкладывать в него все, так как движение золота непредсказуемо.

Если хочется инвестировать небольшие суммы в недвижимость, то для этого существуют ПИФы недвижимости. Но я не рекомендую в них вкладываться, так как они неликвидны, деньги забираются на длительный срок, есть огромные возможности для махинаций с вашими деньгами. Вкладываться в недвижимость можно только профессионалам на этом рынке. Нужно покупать то, в чем разбираешься. Недвижимость менее ликвидна, чем акции. Фондовый рынок обгоняет инфляцию, недвижимость — нет. Идеально, когда в вашем портфеле есть все активы: и недвижимость, и фондовые, и, может быть, золото.

*И напоследок — мои рекомендации:*

1. Составить личный финансовый отчет и определить, какую сумму будете инвестировать.
2. Открыть депозит.
3. Купить индексный ПИФ и дать поручение банку автоматически ежемесячно покупать паи этого фонда.
4. Не смотреть каналы типа РБК, не слушать аналитиков.
5. Инвестировать регулярно».



# ПИФЫ. Что такое и с чем «едят»? Или... регулярные инвестиции очень эффективны!

Опытным инвесторам, совершающим сделки с ценными бумагами, вопрос «Как начать инвестировать в ПИФ?» покажется простым. Только таких людей у нас в обществе, по данным всех опросов, не более 2–3%, а значит, подавляющую часть населения эта тема заводит в тупик. Но мы хотим помочь разобраться всем, кто слышал о таком виде инвестирования своих средств и пытается понять, как все это работает.

**Д**ля начала необходимо внести некоторую ясность, расшифровав этот термин. ПИФ — это паевой инвестиционный фонд. А термин «фонд», как нам подсказывает словарь, означает (от лат. *fundus* — основание) «накопление денежных средств, денежный капитал, то есть определенный запас». Вероятно, с «фондом» у многих сразу же возникнут ассоциации с фондом заработной платы, с благотворительным фондом и т.д. Все правильно, ведь инвестиционный фонд можно поставить с ними в тот же ряд.

ПИФ — это не какой-то самостоятельный финансовый инструмент, это своего рода «мешок с деньгами» для множества инвесторов. Что это значит? То, что сам по себе ПИФ доход не приносит и приносить не может. Тут другой механизм: управляющая ПИФом компания (УК) берет средства из этого «мешка» и вкладывает их в

настоящие финансовые инструменты, которые как раз и приносят доход. Например, покупает акции тех компаний, которые будут расти в цене (так как заняты производством востребованной на рынке продукции, хорошо управляются, добывают сырье, на которое растут цены при действующей в мире экономико-политической обстановке, расширяют производство и т.д.), и продает акции, если предвидит, что расти они не будут или начнут терять свою стоимость. За счет роста цен акций в ПИФе растет стоимость ПИФа и, значит, цена каждого пая — это и приносит доход пайщику. Пайщик всегда имеет доступ к информации о том, какие акции и облигации каких именно компаний куплены УК для ПИФа.

Для использования паев в качестве инструмента для инвестиций владеть глубокими знаниями в этой сфере совсем не обязательно. Можно даже сказать, что ПИФ — это идеальный выбор

для начинающих инвесторов, которые хотели бы со временем усовершенствовать свои знания и навыки для более успешных самостоятельных вложений в будущем. ПИФ — самый подходящий тренажер для этого, его паи легко покупать и продавать. Немного хлопотно может пройти только первая покупка паев: когда нужно будет лично прийти в офис УК или в отделение банка-агента УК на подпись всех необходимых документов. Для последующих операций личное присутствие, как правило, не требуется. Для дополнительного приобретения паев можно один раз заполнить заявку на их многократное приобретение, а затем просто перечислять денежные средства на счет фонда, не приходя в пункт продажи.

В таблице указаны управляющие компании и их агенты по продаже ПИФов, представленные в Томской области:



Управляющая компания	Количество	Агент
ЗАО «ОФГ ИНВЕСТ»	5	Росбанк
ЗАО «УК Тройка Диалог»	9	Росбанк, Сбербанк
ООО «Максвелл Капитал Менеджмент»	11	Банк Союз
«Альфа-Капитал»	15	Альфа-банк
ЗАО «ВТБ Капитал Управление Активами»	14	ВТБ 24
ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс (ОАО)	13	ВТБ 24
«Ренессанс Управление Инвестициями»	4	ВТБ 24
УК «Солид Менеджмент»	8	ВТБ 24
УК «БФА»	11	ВТБ 24
ЗАО «УК Банка Москвы»	15	Банк Москвы
ЗАО «КапиталЪ Управление активами»	9	Банк Петрокоммерц
ЗАО «Газпромбанк – Управление активами»	9	Газпромбанк
УК «ПРОМСВЯЗЬ»	4	Промсвязьбанк
ООО «УК «Райффайзен Капитал»	17	Райффайзенбанк
Управляющая компания Сбербанка	4	Сбербанк
УК «УралСиб»	11	Уралсиб
УК БКС	10	Брокеркредитсервис, Сбербанк
ООО «УК «Финам Менеджмент»	7	Финам
ООО УК «НОМОС-БАНКА»	7	НОМОС-БАНК

Инвестируя в ПИФы, вы вкладываете свои сбережения в инструмент, который работает на фондовом рынке, а значит, гарантированного дохода такая инвестиция принести не может. Ни одна управляющая компания не может (по законодательству) дать своим клиентам гарантии сохранности капитала, тем более — гарантии дохода. Зато ПИФ является достаточно «гибким» за счет управления большим объемом средств многих вкладчиков, что абсолютно недоступно отдельно взятому вкладчику. ПИФы позволят вам легко переиграть инфляцию. Чтобы это у вас получилось, лучше всего не сразу инвестировать в ПИФ все свои деньги, а планомерно (ежемесячно или ежеквартально) вкладывать в них равные суммы. Таким образом, вами будут куплены паи как по более высокой стоимости, так и по более низкой, что в результате позволит получить более высокий доход.

Однако за подобный бонус придется расплачиваться **комиссионными**.

## ЦЕНА ВОПРОСА

От покупки паев до их погашения (то есть за полный цикл инвестирования в ПИФ) пайщик несет следующие расходы:

*Покупая паи:*

- **может быть предусмотрена надбавка до 1,5%.** Процент будет тем меньше, чем больше вкладываемая вами сумма. Но у многих ПИФов этой надбавки нет;
- **комиссия банка за перевод средств с банковского счета пайщика на счет ПИФа составит, как правило, 0,5%.** Эта сумма взимается банком, если пайщик переводит средства через счет в банке, не связанном с управляющей компанией, и не взимается, если пайщик вносит деньги наличными через кассу УК.

*Годовое вознаграждение во время нахождения средств пайщика в ПИФе (расходы этого пункта всегда учитыва-*

ются в заявленной доходности ПИФа за прошедший период — она уменьшается на эти проценты):

- **вознаграждение УК** — 3–3,5%;
- **вознаграждение депозитарию, регистратору, аудитору, оценщику, прочие расходы,** оплачиваемые за счет средств ПИФа, — до 1%.

*Обменивая паи:*

- **подходный налог:** при обмене паев будет вычисляться налогооблагаемый доход — положительная разница между ценой пая на дату покупки и ценой пая на дату обмена. УК может либо удержать сумму налога сразу при обмене, либо удержать налог при условии, что пайщик погасит полученные в результате обмена паи в текущем году. В противном случае пайщик будет рассчитываться с налоговым органом уже самостоятельно.

*Погашая паи:*

- **скидка при погашении** до 3% (уменьшение цены пая). Процент будет тем меньше, чем дольше средства пайщика находились в ПИФе. Многие ПИФы этой скидки не имеют;
- **комиссия банка за поступление средств на счет** обычно не взимается;
- **подходный налог** — 13% от положительной разницы между суммой, на которую паи приобретались, и суммой, полученной при погашении.

## На заметку будущему ПАЙЩИКУ:

Расходы при покупке, обмене и погашении паев нужно вычитать из заявленной доходности.

## МОЖНО ЛИ НАЧАТЬ ИНВЕСТИРОВАТЬ В ПИФ С НЕБОЛЬШОЙ СУММЫ?

Регулярные инвестиции, даже если начальные суммы не слишком велики, очень эффективны. Со временем они все равно вырастут в значительный капитал. Начать можно и с 5 000 и с 10 000 рублей. Совершенно очевидно, что для вложения денег лучше бы иметь их очень много, ведь чем больше начальный капитал, тем больше денег вы получаете и в виде процентов. Вложив в ПИФ с очень неплохой доходностью 20% годовых свои 10 000 рублей, вы получите 12 000, что совсем неплохо, если рассма-



тривать это вложение только в течение года и сравнивать с доходностью по депозитам в банках. Ведь если оставить при себе намерение продолжать вкладывать деньги таким путем, этот ваш первый «кирпичик» чистой прибыли в 2 000 рублей за первый год укрепит не только будущий финансовый фундамент, но и добавит опыта, знаний и умений зарабатывать гораздо больше и быстрее в будущем.

#### На заметку будущему ПАЙщику:

Инвестиционные паи можно передавать по наследству, подарить или заложить. Последнее особенно актуально в случае оформления банковского кредита, поскольку залог такого ликвидного имущества, как пай упрощает процедуру получения кредита, да и средства из ПИФа изымать не придется. Может даже получиться так, что проценты за кредит окажутся меньше полученного в ПИФе дохода.

#### КАКИЕ ТИПЫ ПИФОВ БЫВАЮТ?

ПИФы различают по виду ценных бумаг:

- ПИФы акций;
- ПИФы облигаций;
- ПИФы смешанных инвестиций;
- Фонды фондов.

По свободе пайщика выбирать время покупки и продажи паев:

- Открытые ПИФы — в любой рабочий день;
- Интервальные ПИФы — «по расписанию» в определенные фиксированные дни в течение года;
- Закрытые ПИФы — любые операции с паями возможны только до окончания формирования и после окончания действия ПИФа.

Еще бывают **индексные ПИФы** — если ПИФ копирует какой-либо индекс, т.е. не принимает самостоятельных решений при выборе ценных бумаг.

#### На заметку будущему ПАЙщику:

Индексные фонды — очень привлекательный вариант вложения средств, так как они работают лучше, чем большинство ПИФов акций «голубых фишек». При выборе ПИФа нужно будет обратить внимание на то, чтобы движение индексного фонда максимально соответствовало движению индекса, который лежит в его основе.

## МНЕНИЕ ЭКСПЕРТА

**Роман Романович, начальник отдела продаж Томского филиала Финансовой группы БКС:**

На сегодняшний день паевые инвестиционные фонды являются самым доступным и в то же время самым понятным инструментом для альтернативного инвестирования.

Бурный рост популярности паевых фондов и, как следствие, рост активов под управлением таких фондов пришелся на период с 2006 по 2008 год. В этот период рынок ценных бумаг показывал положительную динамику и практически все ПИФы показали доходности, серьезно превышающие доходности банковских депозитов. Но в 2008 году случился кризис, и рынок паевых фондов значительно изменился. После обвального снижения котировок ценных бумаг многие вкладчики ПИФов вывели свои деньги и до сих пор опасаются нести их обратно. Отток клиентов управляющих компаний был очень значительным, и сейчас, спустя три года, нельзя сказать, что активы под управлением вернулись на докризисные уровни.

Многие клиенты управляющих компаний использовали паевые фонды как инструмент пассивного инвестирования в расчете на долгосрочный рост. Но после 2008 года рынок изменился, и стратегия «купи и держи» перестала работать. Сегодня наиболее эффективной стратегией является стратегия «постепенной покупки», при которой ежемесячно или ежеквартально совершаются покупки паевых фондов.

Если говорить об инвесторах города Томска, то на сегодняшний день большая доля клиентов приобретала паи еще до кризиса и держит их до сих пор. Примерно треть текущих клиентов приобрели паи в конце 2008 или начале 2009 года по минимальным ценам. Такие клиенты фиксировали прибыль в 2010 и 2011 годах. Данная категория инвесторов заработала очень хорошо на восстановлении российского рынка. Другая категория инвесторов покупала паи фондов после восстановления рынка в 2010 году и позднее. Как правило, все клиенты покупали паи паевых фондов, придерживаясь стратегии «купи и держи». Последнее время активно пропагандируется подход «постепенных покупок», который показывает большую эффективность инвестиций. (Более подробно об этом подходе можете прочитать в нашей постоянной рубрике «Финансовый дневник»).

И не забываем про **отраслевые (секторные) ПИФы** — когда ПИФ покупает ценные бумаги только в определенном секторе экономики.

Для того чтобы выбрать паевой фонд, потенциальному инвестору, прежде всего следует определиться с приемлемым для себя соотношением «доходность-риск» и построить стратегию. То, какие виды стратегий при работе с ПИФах можно выбирать, какие важные нюансы работы с ПИФах стоит учесть, мы рассмотрим в следующем номере.



Рубрика «Мифы о финансах» продолжает развенчивать многочисленные заблуждения томичей в вопросах их взаимоотношений с банками. И в этом номере речь пойдет о том, что...

## Миф 3. Люди считают, что можно не вернуть кредит банку и тебе ничего за это не будет, а банк этого даже не почувствует — у него все равно много денег.



**РАЗВЕНЧИВАЕТ ЭТОТ МИФ РЕГИОНАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР ОПЕРАЦИОННОГО ОФИСА «ТОМСКИЙ» СИБИРСКОГО ФИЛИАЛА ОАО «ПРОМСВЯЗЬБАНК» АНДРЕЙ САЛЬНИКОВ:**

«На мой взгляд, пока этот миф будет жить в нашем обществе, говорить о зрелости, цивилизованности социума преждевременно. Мы все очень хорошо знаем свои права, но почему-то как только речь заходит о наших обязанностях, сразу теряем интерес к этой теме. А ведь права и обязанности гражданина — единое целое. Если мы не будем платить налоги, возвращать займы, кредитно-финансовым организациям, наконец, платить за жилищно-коммунальные услуги, то кто будет создавать условия для реализации наших прав?»

Не вернул человек кредит банку — разве это трагедия? Да, потому что этот человек — вор. Он украл деньги у сограждан, которые хранят свои сбе-

режения в банках. Томичи должны понимать, что банки — это финансовые посредники, они перераспределяют деньги. Берут их в форме депозитов у одних, выдают в виде кредитов другим. В обороте банков на каждые 10 рублей только 1 рубль — собственные средства, а 9 рублей — это деньги клиентов. То есть, если человек не вернул банку 10 рублей, то собственно банку он должен только 1 рубль, а вкладчикам не вернул целых 9 рублей! Именно поэтому в цивилизованных странах невозврат финансового долга — это очень серьезное финансовое преступление. Именно поэтому банки так настойчиво работают с должниками, прибегая порой к услугам коллекторских агентств.

Недобросовестный плательщик не только обворовывает своих сограждан, но и наносит урон экономике в целом, ставя под сомнение будущее нашей страны. Судите сами: не вернул человек кредит банку, а банк, в свою очередь, обязательства перед вкладчиком выполнил, компенсируя потери за счет собственных средств или прибыли. Эти деньги могли бы пойти на развитие банка (например, на новые продукты и технологии), на кредитование нового производства или малого и среднего бизнеса, но не пошли... А поскольку банки сегодня — основной инвестор в экономику страны, то чем чаще они будут платить по чужим долгам, тем меньше денег получат по-



тенциальные заемщики на реализацию тех или иных проектов, и деньги эти будут дороже. Следовательно, стагнация нам гарантирована. Если невозврат кредитов приобретет массовый характер, то это серьезная угроза для банковской системы и экономики в целом, поэтому в 2008 году государство так активно поддержало банковскую систему.

Кроме того, невозврат долга банку — испорченная кредитная история навсегда. Она будет всплывать каждый раз, когда вы обратитесь в банк. Более того, если наше правительство введет ограничения по хождению наличных денег (подобные проекты уже рассматриваются), то все граждане будут вынуждены платить налоги и возвращать долги, в том числе и старые, по которым у банков уже есть исполнительные листы о взыскании долга в судебном порядке. Думаю, что эта мера станет очень полезной в рамках формирования гражданского общества в России.

Еще раз хочу напомнить томичам, что если у вас по каким-то причинам возникли финансовые сложности, сразу идите в банк. Банк всегда пойдет вам навстречу, реструктурировав задолженность.

*Помните, возвращать долги — это нормально. Нам пора учиться жить цивилизованно, не только отстаивая свои права, но и исполняя свои обязательства».*



# Застраховал себя — позаботился о своих близких

Здоровье — это самое дорогое, что у нас есть. К сожалению, сегодня уже ни для кого не секрет, что система социальной защиты, которая опирается только

лишь на государственные гарантии и соцпакет, не может предусмотреть всего. Ведь несчастный случай может произойти как на работе, так и в быту: ДТП, падение с лестницы, ожог, перелом.

**С**трахование предлагает вам не ставить под сомнение свое семейное благополучие или полагаться на волю случая в надежде на то, что он не будет несчастным. Большинство страховых компаний предлагает различные программы страхования, которые позволяют компенсировать расходы, возникшие после несчастного случая и получить денежную компенсацию за те дни, когда вы не могли работать.

Самыми распространенными страховыми продуктами являются «Универсальный» и «Коробочный» полисы.

**«УНИВЕРСАЛЬНЫЙ»** страховой полис позволит компенсировать расходы, явившиеся следствием несчастного случая по следующим страховым рискам:

- временная утрата трудоспособности в результате несчастного случая/временное расстройство здоровья в результате несчастного случая;
- утрата профессиональной трудоспособности в результате несчастного случая;

- постоянная утрата трудоспособности (инвалидность) в результате несчастного случая;
- смерть в результате несчастного случая;
- срок страхования — любой.

#### **ВАРИАНТЫ УСТАНОВЛЕНИЯ ПЕРИОДА СТРАХОВОГО ПОКРЫТИЯ:**

- «несчастный случай в быту» — период времени, в течение которого застрахованное лицо не исполняет трудовые обязанности/не находится в учебном заведении;
- период исполнения трудовых обязанностей/нахождения в учебном заведении;
- период исполнения трудовых обязанностей, включая время в пути от дома до работы и обратно/период нахождения в учебном (дошкольном) заведении и время в пути от дома до учебного (дошкольного) заведения и обратно;

**Период страхового покрытия:** 24 часа в сутки.

**Основные преимущества:** возможность формирования страхового

продукта с учетом всех ваших пожеланий, возможность уплаты страховой премии в рассрочку.

**«КОРОБОЧНЫЙ»** полис — это продукт с фиксированным набором условий страхования (риски, период страхового покрытия, страховые суммы, страховые премии, порядок выплат). Его преимуществами являются быстрота оформления и низкая стоимость.

#### **ОТ ЧЕГО МОЖНО ЗАСТРАХОВАТЬСЯ?**

«Коробочный» полис позволит компенсировать расходы, явившиеся следствием несчастного случая, по фиксированному пакету страховых рисков, в том числе укусов насекомых, приведших к заболеванию клещевым энцефалитом (энцефаломиелитом), малярией.

**Риски:**

- временная утрата трудоспособности в результате несчастного случая/временное расстройство здоровья в результате несчастного случая (включается в полис по желанию страхователя);



- постоянная утрата трудоспособности (инвалидность) в результате несчастного случая;
- смерть в результате несчастного случая.

**Период страхового покрытия:** 24 часа.

**Основные преимущества:** простая процедура оформления полиса, доступная стоимость страхового продукта.

## ПОЛЕЗНЫЕ СОВЕТЫ ПРИ СТРАХОВАНИИ ОТ НЕСЧАСТНОГО СЛУЧАЯ

- **Страхование от несчастного случая** обеспечивает выплату возмещения в случае получения травмы, повлекшей временную утрату трудоспособности, инвалидность или смерть. В случае смерти застрахованного возмещение по страховке получает указанный в договоре выгодоприобретатель или, если он не указан, законный наследник застрахованного.
- Для оформления договора вам **не нужно проходить медицинское освидетельствование**.



- **Самый главный совет — внимательно читайте правила страхования.** Большинство проблем, связанных с выплатой возмещения, заключается в незнании страхователем правил страхования.
- **Не давайте заведомо ложных сведений.** В случае, если такой факт подтвердится, вам скорее всего откажут в выплате страхового возмещения. Кроме того, вам сложно будет застраховаться в дальнейшем (даже в других страховых компаниях).
- Страховые продукты бывают готовыми (их называют коробочными), а бывают с возможностью тонкой на-

стройки под себя. Какой из них выбрать — решать вам. В первом случае вы сэкономите время и получите страховую защиту с фиксированными параметрами, а если же вы решите самостоятельно подобрать себе условия страхования, то и здесь вы не ошибетесь, так как научитесь хорошо разбираться в его тонкостях.



- **Размер возмещения соразмерен ущербу,** нанесенному здоровью застрахованного. Так, например, по риску «временная утрата трудоспособности в результате несчастного случая» он зависит от продолжительности нетрудоспособности, если в договоре выбран способ выплаты «за дни нетрудоспособности», либо от тяжести установленного диагноза, если размер выплаты рассчитывается «по таблице выплат». Во втором случае страховка обойдется дешевле, но существует небольшой риск, что последствия некоторых несчастных случаев (как правило, не причинивших значительного вреда здоровью застрахованного) могут отсутствовать в таблице выплат, и тогда этот случай не будет являться страховым.
- Заранее узнайте и **выпишите телефоны,** по которым надо звонить при страховом случае.
- Время действия страховой защиты может быть разным. Страховка может действовать 24 часа в сутки 365 дней в году на территории всего мира или на ограниченной территории только на время работы или на время отдыха.
- Если за предыдущий срок страхования у вас **не было страховых случаев,** то на следующий год вы, возможно, **получите скидку.**

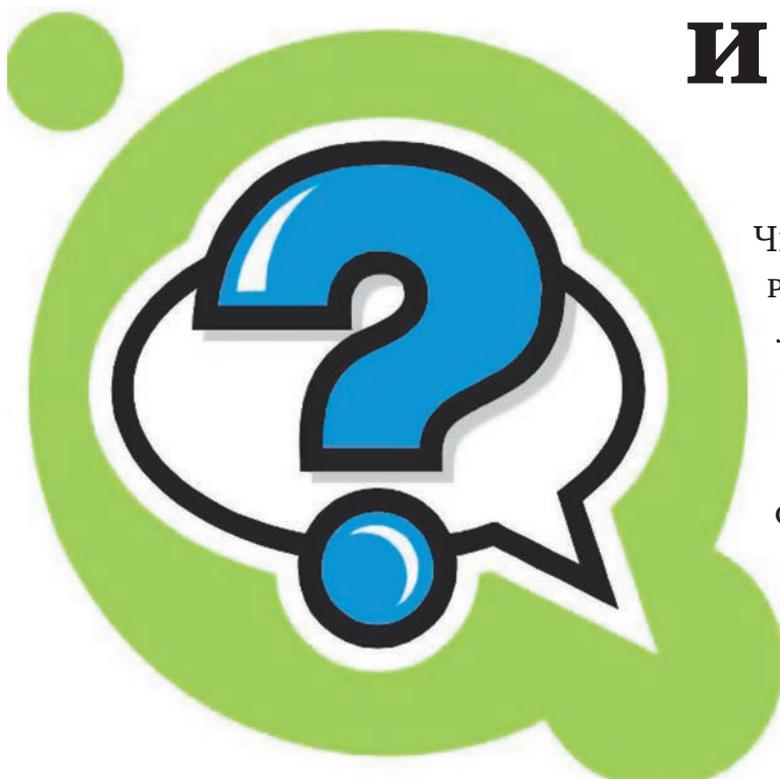
## ПОЛЕЗНЫЕ СОВЕТЫ ДЛЯ ЗАСТРАХОВАННЫХ ЛИЦ, ВЫЕЗЖАЮЩИХ ЗА ПРЕДЕЛЫ ПОСТОЯННОГО МЕСТА ЖИТЕЛЬСТВА

- **Наличие международного страхового полиса** обеспечивает оказание квалифицированной медицинской и иной предусмотренной договором помощи **в любой стране мира 24 часа в сутки, 7 дней в неделю.**
  - **Внимательно** ознакомьтесь с условиями договора страхования. **Большинство недоразумений,** связанных с осуществлением страховой выплаты, **является следствием незнания** страхователем правил страхования и невыполнения им инструкций сервисной компании — представителя страховщика при урегулировании страховых случаев.
  - **Не сообщайте заведомо ложных сведений.** В этом случае вам будет отказано в страховой выплате, и вы вряд ли сможете застраховаться (даже в других страховых компаниях).
  - Заранее **узнайте и запишите телефоны,** по которым следует обращаться при необходимости получения медицинских и иных услуг, предусмотренных договором страхования. При этом необходимо неукоснительно соблюдать инструкции, полученные от сервисной компании или страховщика.
  - Если вы самостоятельно обратились за медицинской и иной помощью, **необходимо сохранять все документы,** подтверждающие причину обращения за помощью и понесенные расходы.
  - Если в момент возникновения события, имеющего признаки страхового случая, вы находились **в состоянии любой формы опьянения,** то вам будет **отказано в предоставлении услуг по договору страхования и их оплате.**
  - Если вы, являясь держателем международного страхового полиса, в предыдущих поездках **не обращались** за медицинской и иной помощью, предусмотренной договором страхования, то при заключении следующего договора страхования вам, возможно, **будет предоставлена скидка.**
- Будьте здоровы и помните, что страхование от несчастного случая — это выраженная в страховом полисе мера ответственности людей, которые, застраховав себя, прежде всего заботятся о своих близких.

Степан МЕЛЬНИК



# Облигации в вопросах и ответах



ЧИТАТЕЛИ НАШЕЙ ПОСТОЯННОЙ РУБРИКИ, ПОСВЯЩЕННОЙ ОБЛИГАЦИЯМ ТОМСКОЙ ОБЛАСТИ, ЗАДАЮТ ВОПРОСЫ ПО ПОВОДУ ВЛАДЕНИЯ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ. В ЭТОМ НОМЕРЕ МЫ ДАЕМ ОТВЕТЫ НА ВОПРОСЫ, КОТОРЫЕ ИНТЕРЕСНЫ ДЛЯ КАЖДОГО ВЛАДЕЛЬЦА ОБЛИГАЦИЙ: О ПРОЦЕДУРЕ ПРОДАЖИ, НАСЛЕДОВАНИЯ И ДАРЕНИЯ.

**1.** *Какие функции выполняет реестродержатель? Нужно ли мне будет к нему обращаться в процессе владения облигациями?*

Уполномоченный реестродержатель — специализированное юридическое лицо, имеющее лицензию Федеральной службы по финансовым рынкам РФ, осуществляющее деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг и учету их прав.

Реестр владельцев ценных бумаг представляет собой список зарегистрированных владельцев с указанием количества, номинальной стоимости и категории принадлежащих им именных ценных бумаг, составленный по состоянию на любую установленную дату.

Уполномоченным реестродержателем по именованным облигациям внутреннего займа Томской области является Томский Филиал «Сибирский капитал» ЗАО «Регистроник».

ТФ «Сибирский капитал» осуществляет следующие функции:

1. Учетывает права владельцев облигаций;
2. Открывает и ведет лицевые счета каждого владельца, на которых учитываются их облигации;
3. Выдает по заявлению владельца облигаций выписку с его лицевого счета, подтверждающую право владения облигациями;
4. Регистрирует и оформляет переход права собственности на облигации;
5. Отвечает на устные и письменные запросы владельцев облигаций.

*В каких общих случаях владельцу областных облигаций необходимо обращаться в «Сибирский капитал»?*

1. Если у владельца возникла необходимость досрочно продать облигации, то нужно обратиться в «Сибирский капитал» для оформления всех необходимых документов;

2. Если владелец поменял или закрыл счет в банке, на который ему осуществлялось перечисление купонного дохода, то необходимо сообщить в «Сибирский капитал» новые банковские реквизиты;

3. Если владелец облигаций продает их другому физическому лицу, то нужно обратиться в «Сибирский капитал» для переоформления права собственности на данные облигации;

4. Если у владельца изменились паспортные данные (в том числе место регистрации), то в «Сибирский капитал» нужно сообщить новые данные;

5. Если владельцу нужна выписка с лицевого счета для подтверждения права владения облигациями.

Все услуги реестродержателя для владельцев облигаций бесплатны.

Адрес ТФ «Сибирский капитал» ЗАО «Регистроник»: г. Томск, ул. Белинского, 15, оф. 201, тел. (3822) 526-320, 526-745.



## 2. Какова процедура наследования облигаций?

Наследование облигаций может осуществляться по закону и по завещанию.

Для приобретения наследства наследник должен его принять. Для принятия наследства необходимо получить свидетельство о праве на наследство по месту его открытия у нотариуса или уполномоченного в соответствии с законодательством должностного лица. За выдачу такого свидетельства нужно будет заплатить государственную пошлину. Ее размер зависит от стоимости наследства.

Наследство может быть принято в течение 6 месяцев со дня его открытия.

Получив свидетельство о праве на наследство, необходимо обратиться к уполномоченному реестродержателю ЗАО «Регистроникс» ТФ «Сибирский капитал», где будет оформлен переход права собственности на облигации.

Доход, полученный в порядке наследования облигаций, освобожден от налогообложения.



## 3. Можно ли подарить Облигации Томской области?

Владелец облигаций может их подарить другому физическому лицу. Для этого необходимо заключить с лицом, получающим в дар облигации, договор дарения.

После заключения договора одаряемый должен обратиться в ЗАО «Регистроникс» ТФ «Сибирский капитал», где ему будет открыт лицевой счет, на который будут переведены дарованные облигации. Но перед этим владелец, дарующий облигации, должен заполнить передаточное распоряжение о переводе облигаций на лицевой счет одаряемого и пере-

дать его уполномоченному реестродержателю (или заполнить прямо у реестродержателя).

Доход, полученный в порядке дарения облигаций, освобождается от налогообложения, если даритель и одаряемый являются членами семьи и (или) близкими родственниками в соответствии с Семейным кодексом Российской Федерации (супругами, родителями и детьми, в том числе усыновителями и усыновленными, дедушкой, бабушкой и внуками, полнородными и неполнородными (имеющими общих отца или мать) братьями и сестрами).

В остальных случаях доход, полученный в порядке дарения облигаций, подлежит налогообложению.

*Если у вас еще есть вопросы по облигациям, то вы можете их задать по телефонам «горячей линии» 71-09-90 и 71-23-74. Адрес сайта в интернете – [bonds.tomsk.ru](http://bonds.tomsk.ru).*

*Свои вопросы вы также можете направлять по электронной почте [info@vlfm.ru](mailto:info@vlfm.ru).*

**от 8,5%**

**Государственные облигации Томской области**

- от 8,5% годовых
- выплата дохода — ежеквартально
- возможна досрочная продажа облигаций

тел.: (3822) 71-09-90, 71-23-74  
<http://bonds.tomsk.ru>

**Сохранить и приумножить**



# Российский рынок — дешевле одного «Яблока»



Несмотря на то, что май начался с положительных новостей (повышение кредитного рейтинга Греции), месяц принес кардинальные изменения на мировые фондовые рынки, которые завершили торги в «красной» зоне. Греческий долг и решение этой проблемы остаются головной болью для стран Европейского союза и являются главными факторами волнения на всех мировых рынках. На рынке нефти предложение существенно превышает спрос, что значительно снизило цену сырья — до уровня декабря 2012 года. Российские рынки вслед за нефтяными ценами показали большое снижение.

**С**реди ключевых событий и новостей мая можно выделить следующие.

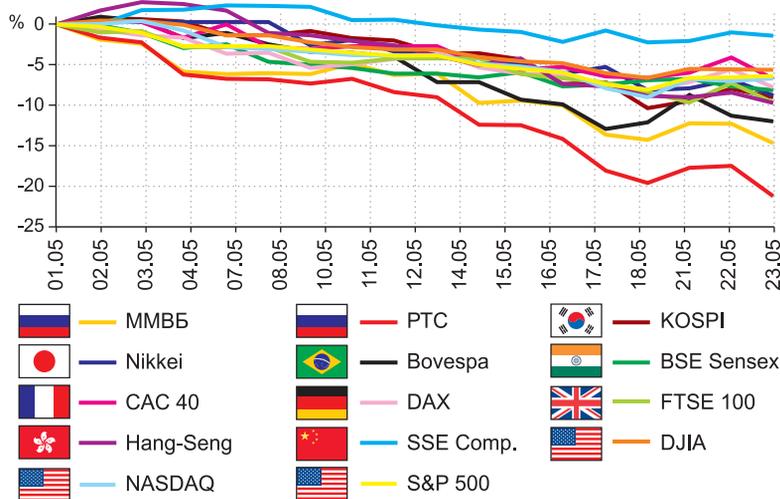
В начале и в середине месяца давление на мировые рынки оказывало неопределенность в американской экономике (публикация слабых и негативных статистик по США), что свидетельствует о замедлении экономики.

В Европе в начале месяца ситуация с долговым кризисом была спокойной, и доходности облигаций многих стран падали. Но ближе к десятым числам месяца в преддверии выборов во Франции и Греции последовало резкое падение германских гособлигаций в связи с опасением инвесторов ухудшения ситуации в Европе.

Начиная со второй недели месяца, мировые рынки «штормило» очень сильно. Плохие новости выходили повсеместно и ежедневно. Именно Греция являлась источником напряженности для многих экономик после несостоявшихся выборов в этой стране и снижения ее кредитного рейтинга агентством Fitch до CCC.



Динамика мировых фондовых индексов в мае 2012 года



Помимо Греции, испанский фондовый рынок в тот момент находился на минимальных отметках с 2003 года, а развивающиеся рынки акций так сильно и так долго не падали с 1994 года. Также Moody's понизило рейтинги 26 итальянских и 16 испанских банков. Прогноз по всем рейтингам объявлен негативным, что означает возможность их дальнейшего снижения в ближайшем будущем.

После несостоявшихся выборов в Греции для финансовых рынков ключевой датой является 17 июня — пар-

ламентские выборы в Греции, когда правительство будет решать, останется Греция в зоне евро или нет. Многие считают, что вероятность выхода Греции — около 75% на временном горизонте 12–18 месяцев.

В последнюю неделю месяца самое большое падение наблюдалось на валютном рынке. Так, российский рубль по отношению к доллару США упал почти на 2,6%. Американский рынок акций по итогам последней недели стал одним из самых сильных. Европейские рынки тоже показали до-

статочно хорошие результаты, но по итогам месяца греческий вопрос так и не был решен.

Наилучший результат за месяц среди рассматриваемых индексов показал китайский China Shanghai Composite, просевший лишь на 2,61%. Наихудший результат в мае принадлежит российскому индексу РТС, потерявшему 20,16%.

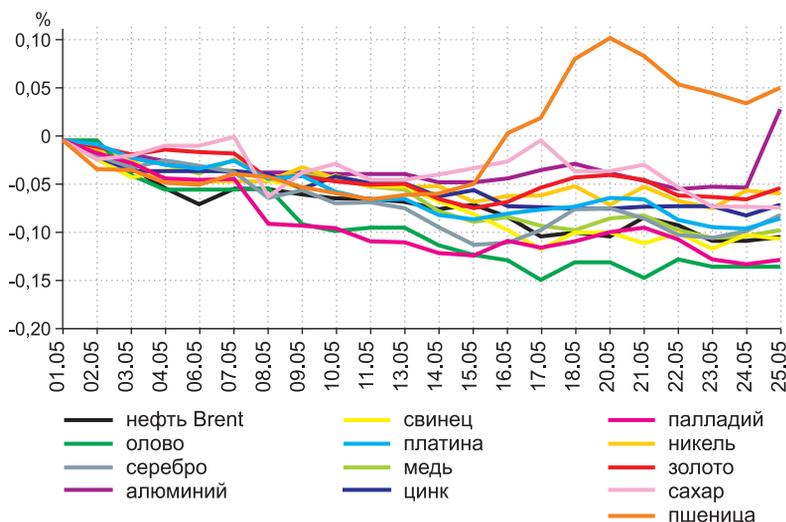
Май, традиционно плохой месяц для российского фондового рынка, и в этом году не стал исключением. Капитализация всех компаний, входящих в индекс ММВБ, сравнялась со стоимостью одной компании — Apple. При цене \$105 за баррель нефти большая часть российского топливно-энергетического комплекса, металлургии, госбанки и многое другое оценивается как одна компания — позор для российского рынка, говорят его участники. Индекс ММВБ опустился до минимальных значений июля 2010 года.

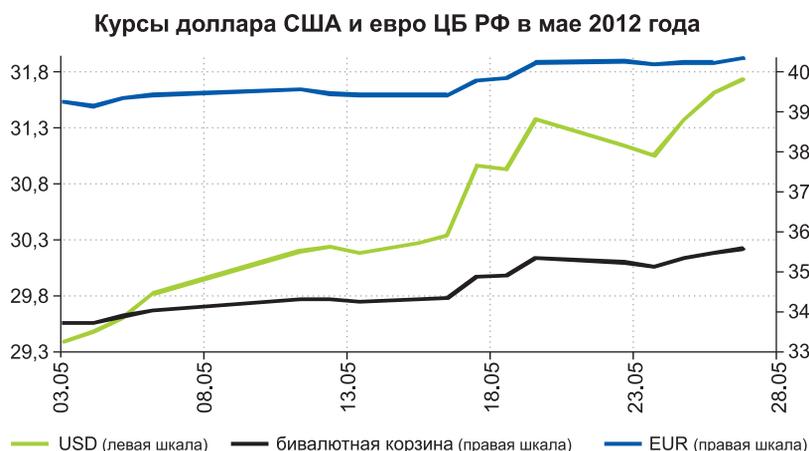
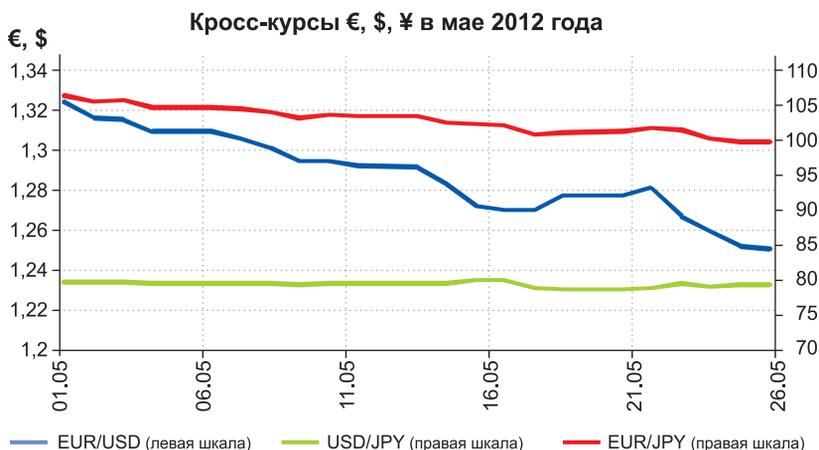
Российские индексы РТС и ММВБ оказались в рейтинге индексов лишь на последних местах (14 и 13 соответственно), потеряв 20,16% и 13,09% с начала месяца, и на момент написания обзора закрылись на уровнях 1272,69 п. и 1281,24 п. соответственно. Низкие цены на нефть, ослабление рубля к доллару США, высокие политические риски и большая неопределенность в еврозоне заставляют инвесторов искать защитные инструменты за границей, что также оказывает сильнейшее давление на российский рынок.

На российском рынке акций среди наиболее ликвидных акций лидерами роста за месяц стали обыкновенные акции Уркалия (+1,37%). Акции других компаний показали отрицательные результаты: Сбербанк — (-14,81%), ВТБ — (-17%), Газпром — (-13,38%), Лукойл — (-7,17%), Роснефть — (-7,41), ГКМ НорНикель — (-6,26%), Распадская — (-30,56%), РусГидро — (-25,85%). Падение российского рынка действительно существенное и затронуло все отрасли.

Европейские индексы продемонстрировали следующие результаты: британский индекс FTSE 100 — (-7,93%), немецкий DAX — (-6,78%), французский CAC40 — (-5,06%). Американские индексы снизились: Dow Jones Industrial Average, S&P500 — (-5,74% и -6,26% соответственно), индекс Nasdaq — (-6,86%). Азиатские

Динамика цен на сырьевые товары в мае 2012 года





ных потрясений. По итогам месяца драгметалл подешевел на 5,2%, потеряв в цене \$86,8 и закрывшись на отметке \$1573,1 за унцию.

Пара EUR/USD достигла значения 1,2511 — минимального уровня с июля 2010 года. Валюта еврозоны подешевела также и к японской иене до минимального уровня за последние три месяца.

Евро слабеет на фоне спекуляций относительно выхода Афин из еврозоны. Возврат страны к драхме (по оценкам премьер-министра Греции Лукаса Пападемоса) может нанести ущерб другим государствам еврозоны в 0,5–1 триллион евро в результате «эффекта домино». Так, одним из первых может пострадать финансовый сектор Испании, обремененный «плохими» активами в сфере недвижимости. В группе риска также находятся Италия и Португалия.

За текущий месяц рубль очень сильно ослаб к доллару США и к евро. Курс доллара на ММВБ поднялся выше уровня 32 руб./\$. По итогам месяца евро укрепился к рублю на 2,62%, поднявшись на 1 рубль. Доллар за месяц подорожал на 2,39 рубля (+8,13%). Стоимость бивалютной корзины вернулась к уровням середины января 2012 года — 35,39 руб., подорожав на 1,77 рублей (+5,27%) с начала месяца.

Следующий месяц будет определяющим для всех экономик, потому что 17 июня будут проведены выборы в Греции, и в зависимости от результатов выборов будет определена дальнейшая судьба страны и еврозоны. Возможно, правительства в Европе все же смогут договориться и решить проблему долгов, но как ни крути, очевидно, что греческому народу придется заплатить либо своим суверенитетом за выплату долгов другими государствами, либо выходом из еврозоны.

Пока волнения не ослабнут и проблемы не будут решены, крупные иностранные долгосрочные инвесторы на российский рынок будут побаиваться заходить. Российскому рынку акций, несмотря на его потенциал и фундаментальную стоимость, остается лишь ждать улучшения конъюнктуры. Возможно, июнь принесет что-то новое, хорошее на рынки, и текущая ситуация изменится, несмотря на сезон отпусков.

индексы по итогам месяца тоже закрылись в красной зоне: гонконгский индекс Hang Seng — (-9,78%), южнокорейский KOSPI — (-7,96%), индийский BSE Sensex — (-6,36%). Бразильский индекс Ibovespa снизился за месяц на 11,90%.

На рынке сырья большинство рассматриваемых товаров за месяц показало отрицательную динамику. Наилучший результат продемонстрировали цены на пшеницу, достигнув значений сентября 2011 года. Инвесторы скупают контракты на сельскохозяйственные культуры, опасаясь засушливого лета и неурожая. В России же чиновники засухи не боятся и прогнозируют урожай на уровне прошлого года.

Нефть североморской смеси Brent по итогам месяца подешевела на 10,6%, опустившись в цене на \$12,45 за баррель, и достигла уровня 106,9 \$/баррель — минимального значения с декабря 2011 года. Причиной падения является тот факт, что предложение на рынке нефти существенно превосходит спрос. Так, промышленные запасы нефти в США находятся на высоком уровне, а Саудовская Аравия в последнее время резко увеличила поставки нефти на мировой рынок. По данным ОПЕК, в апреле она поставляла 10,1 миллиона баррелей в сутки, что является самым высоким показателем за 30 лет.

Золото теряет свою популярность как защитный инструмент от глобаль-



# Ориентир на ставку



**В** таблице представлены данные по вкладам на сумму 100 тыс. рублей, среднюю сумму депозита, и 700 тыс. рублей, максимальную сумму, застрахованную Агентством по страхованию вкладов. Срок по анализируемым вкладам составлял 1 год (360-370 дней), из вкладов, одинаково отвечающих заданным условиям, предпочтение отдавалось вкладу с более выгодной процентной ставкой без учета дополнительных условий. Источником информации послужили официальные интернет-сайты банков.

Ставки находятся в диапазоне от 5,4% до 11% годовых. Средняя ставка по вкладам на сумму 100 тыс. руб. составила 8,91%, на сумму 700 тыс. руб. — 9,08% годовых. В сравнении с прошлым анализируемым нами периодом (февраль 2012 г.) средняя ставка по вкладам в Томске увеличилась на 0,1%. В представленных вкладах существуют ограничения по расходным операциям и пополнению (по его минимальной сумме и срокам внесения). Многие банки предлагают как капитализацию процентов, так и выплату процентов на счет банковской карты, которая выдается вкладчику без взимания платы за выпуск и обслуживание. При решении оформить депозит в банке рекомендуем предварительно уточнить информацию в банке обо всех условиях вклада.

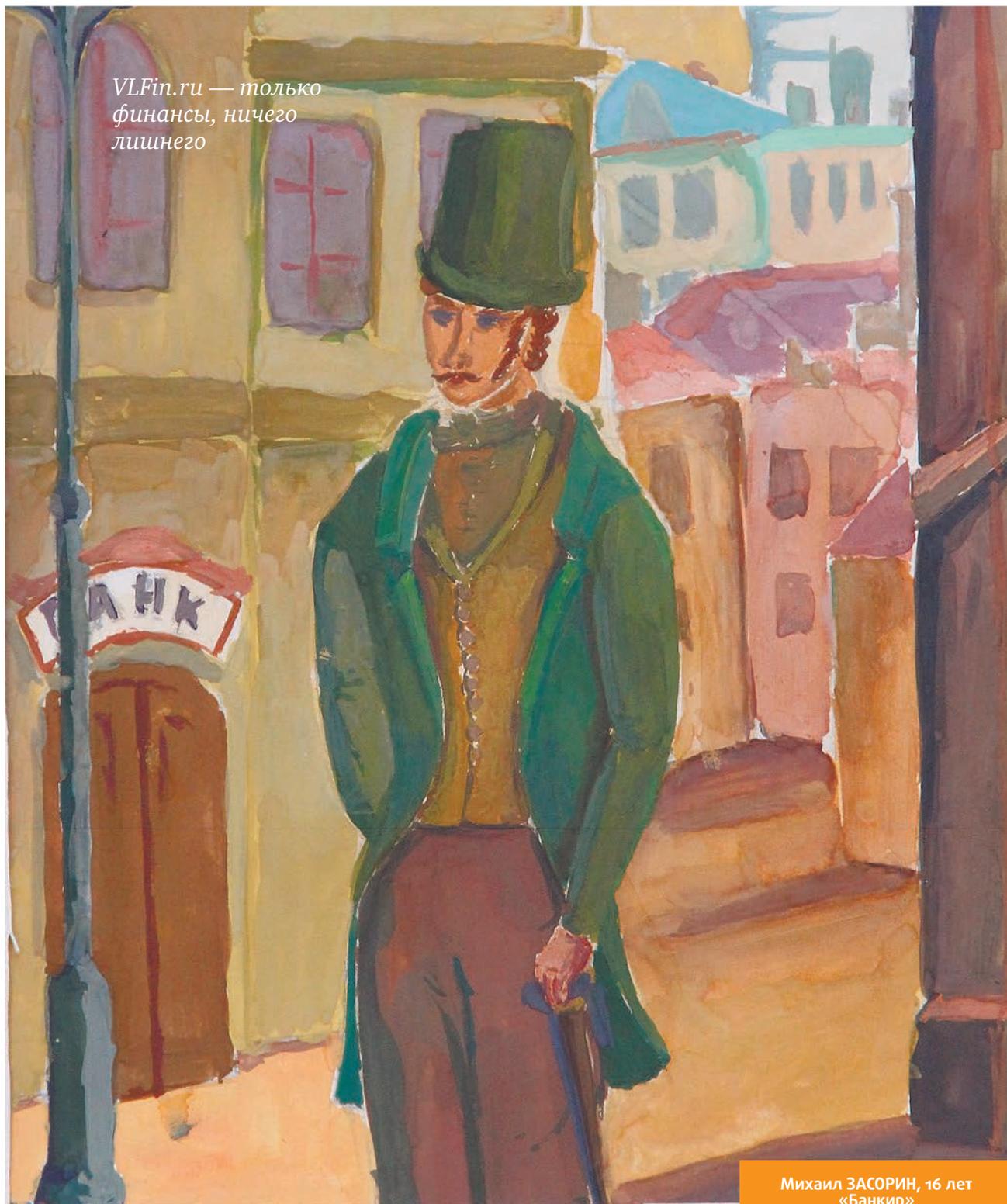
**Софья МОРОЗОВА**

В следующих номерах ВЛФ будут представлены ставки по кредитам. Ваши предложения и замечания присылайте на электронный адрес [info@VLFin.ru](mailto:info@VLFin.ru) или звоните — (3822) 710-898.

	Вклад на 100 тыс.руб.		Вклад на 700 тыс.руб.	
	Ставка, % годовых	Итоговый доход, тыс. руб.	Ставка, % годовых	Итоговый доход, тыс. руб.
Авангард	8,50	8,50	8,50	59,50
Альфа-банк	8,50	8,84*	8,50	61,87*
Банк Интеза	7,50	7,50	7,50	52,50
Банк Левобережный	10,00	10,00	10,00	70,00
Банк Москвы	7,30	7,55*	7,70	55,84*
Банк Петрокоммерц	7,90	8,19*	8,10	58,85*
Банк проектного финансирования	11,00	11,00	11,00	77,00
Банк Русский стандарт	8,50	8,50	8,75	61,25
Бинбанк	10,00	10,00	10,10	70,70
Восточный экспресс банк	10,15	10,15	10,40	72,80
ВБРР	7,60	7,60	7,60	53,20
ВТБ 24	6,25	6,25	6,50	45,50
Газпромбанк	7,75	7,98*	7,75	55,85*
ГлобэксБанк	8,40	8,40	9,30	65,10
Инвестбанк	9,25	9,25	9,25	64,75
Инвестторгбанк	9,70	9,70	9,80	68,60
Канский	9,10	9,49*	11,18	78,26
Кредит Европа Банк	9,00	9,00	9,00	63,00
МДМ банк	8,00	8,00	8,15	57,05
МТС-Банк	9,50	9,50	9,50	66,50
Мособлбанк	11,00	11,57*	11,00	81,00*
НБ Траст	10,70	11,24*	10,70	78,68*
НОМОС-Банк	8,90	8,90	8,90	62,30
ОТП Банк	11,00	11,00	11,00	77,00
Промрегионбанк	9,00	9,00	9,00	63,00
Промсвязьбанк	8,60	8,60	8,60	60,20
Райффайзенбанк	5,40	5,54*	5,60	40,22*
Региональный кредит	10,00	10,47*	10,00	73,30*
Ренессанс Капитал	10,85	11,41*	11,00	81,00*
Росбанк	8,70	8,70	8,70	60,90
Росгосстрах Банк	10,00	10,00	10,00	70,00
Россельхозбанк	8,45	8,45	8,45	59,15
Роспромбанк	10,25	10,25	10,50	73,50
Сбербанк России	7,25	7,25	7,25	50,75
Связь-Банк	7,40	7,40	7,80	54,60
СКБ-Банк	11,00	11,00	11,00	77,00
Совкомбанк	10,25	10,25	10,25	71,75
СОЮЗ	9,80	9,80	10,00	70,00
Стройкредит	7,25	7,50*	7,50	54,34*
Томскпромстройбанк	7,70	7,70	8,20	57,40
ТрансКредитБанк	5,80	5,80	6,30	44,10
Уралсиб	8,50	8,50	8,50	59,50
Хоум кредит энд Финанс Банк	11,00	11,57*	11,00	81,00*
Юниаструм банк	9,50	9,50	9,50	66,50

\* - с учетом капитализации процентов

VLFin.ru — только  
финансы, ничего  
лишнего



Михаил ЗАСОРИН, 16 лет  
«Банкир»

Деловой вестник «Ваши личные финансы»  
Учредитель ЗАО «Р-консалт»,  
634050, г. Томск, пл. Батенькова, 2.  
Руководитель проекта **Михаил Сергейчик**

ваши | личные  
финансы 

Редактор **Наталья Волкова**  
Интернет-сайт газеты <http://VLFin.ru>  
e-mail: [info@VLFin.ru](mailto:info@VLFin.ru)  
Адрес редакции: 634050, г. Томск,  
пл. Батенькова, 2, тел.: (3822) 710-898, 710-990  
По вопросам размещения рекламы: тел. 710-898  
Розничная цена — 25 руб. Адресная и  
персональная доставка — бесплатно.

Дата выхода в свет: 5.06.2012  
Время подписания в печать:  
по графику — 23.00, 1.06.2012  
фактически — 23.00, 1.06.2012  
**Тираж 20 000 экз.**  
Отпечатано в типографии ОАО «Советская  
Сибирь», 630048, г. Новосибирск,  
ул. Немировича-Данченко, 104.

Зарегистрировано Федеральной  
службой по надзору в сфере связи,  
информационных технологий и  
массовых коммуникаций.  
Свидетельство о регистрации  
ПИ № 70-00154.  
Подписной индекс 54215  
в каталоге Межрегионального  
агентства подписки