

ЛЮДИ И ДЕНЬГИ:
ЩЕДРЫЕ КОМПАНИИ

СТР. 7

ВОПРОС СТРАХОВЩИКУ:
ПРЕМЬЕРА РУБРИКИ

СТР. 15

НАШ МОНИТОРИНГ:
ДЕТСКОЕ ПИТАНИЕ БЕЗ СЕКРЕТОВ

СТР. 20

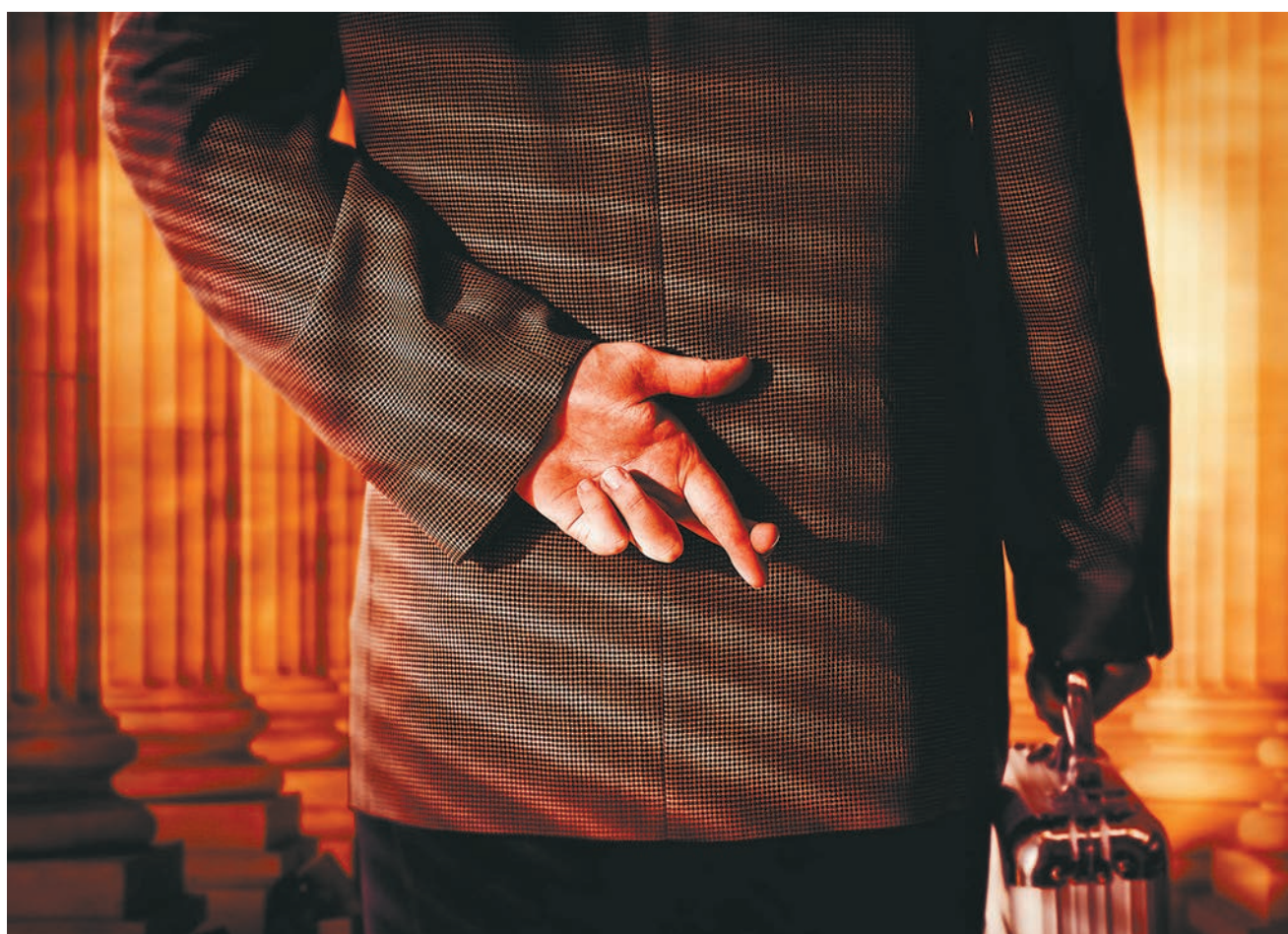


деловой
вестник

Ваши личные финансы



№ 7–8 (13–14)
август–сентябрь 2011
ТОМСК

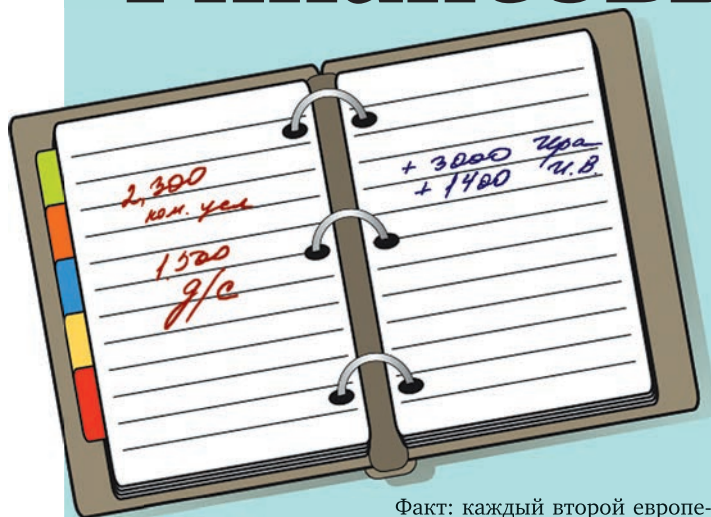


Как не стать жертвой мошенников при покупке квартиры

Сегодня на рынке недвижимости можно столкнуться с мошенниками и остаться и без квартиры и без денег. Основные правила безопасности, которые помогут избежать обмана и успешно обойти все «подводные камни» при покупке квартиры, читайте на **СТР. 8-10**



Финансовый дневник



Факт: каждый второй европеец имеет персональный финансовый план и четко знает размеры своих доходов и расходов, ясно представляет, сколько процентов своего дохода он направит на инвестиции, страхование жизни и какую доходность он ожидает от этих инвестиций. Параметры финансового плана определяют цели, ради достижения которых он составляется — покупка квартиры или машины, строительство дома или обучение детей и многие другие.

Представляем вашему вниманию проект, который мы будем вести в течение года и который сможет наглядно продемонстрировать, какие возможности накоплений и инвестиций есть у среднестатистической семьи из города Томска. Личный финансовый дневник будут вести 2 семьи.

Первая состоит из двух молодых людей — Романа и Ирины. Роман работает в финансовой компании, Ирина — в сети ресторанов. В начале следующего года в их семье ожидается пополнение, и они задумались о создании финансового фундамента для обеспечения своих детей достойным образованием и недвижимостью. Срок реализации плана — 18 лет.

Вторая семья состоит из четырех человек — Владимир и Ирина и их дети — Сергей и Ольга. Владимир занимается предпринимательской деятельностью, Ирина работает преподавателем в техникуме. Целью семьи является строительство собственного загородного дома через 7 лет.

Согласно правилам проекта, каждая из семей ежемесячно будет предоставлять подробный отчет о своем финансовом положении, вести учет доходов, расходов и инвестиций — некий финансовый дневник. За всем будут наблюдать наши эксперты по персональному финансовому планированию и контролировать выполнение задач, поставленных для достижения личных целей.

КТО В РОССИИ ВСЕХ ДОРОЖЕ?

Самым дорогим в мире признан бренд «Google», оцененный экспертами в \$44,3 млрд. Наиболее успешным из российских брендов в списке снова стал «Сбербанк» — стоит он в 3,5 раза дешевле лидера (\$12,012 млрд.) и занимает 65-ю строчку в глобальном рейтинге. Крупнейший банк России также занимает 19-ю строчку в отраслевом рейтинге банковских брендов. С результатом \$4,675 млрд. компания «Газпром» опустилась на 208-ю строчку со 145-й в прошлогоднем рейтинге.

«Билайн» с оценкой \$4,189 млрд. опустился с 205-го на 243-е место в общем списке. Кроме того, в список входят российские бренды «Лукойл» (348-е место, \$3,089 млрд.), «Роснефть» (370-я строчка, \$2,943 млрд.) и «Магнит» (422-я позиция, \$2,606 млрд.).

Как отмечают авторы рейтинга, подъем Google на первую позицию отражает рост глобальной зависимости от Интернета. Стоимость этого бренда по данным на 31 декабря 2010 года составила \$44,294 млрд, за год она увеличилась на \$8,1 млрд.

ЗАПРАВЛЕННЫ В ПЛАНШЕТЫ

«Роснано» разработала новый планшетник для школьников. С 1 сентября 1000 таких образцов будет «обкатываться» в нескольких регионах страны.

«Планшетник разработан не на кремниевой, а на пластиковой основе, он легче, тут нет стекла даже на экране, и даже если школьники решат подраться друг с другом с помощью компьютера, он абсолютно не травмоопасен», — заявил глава госкорпорации «Роснано» Анатолий Чубайс на встрече с Владимиром Путиным.

Разработка представляет собой достаточно тонкий планшетник формата примерно 20 X 30 см. Используется электронная бумага, нет света, идущего сзади, как у обычного компьютера: то, что видят школьники, это просто отраженный свет, как на бумаге. Устройство полностью соответствует санитарным параметрам, применяемым к условиям обучения в школе. В него закачан полный комплект школьных учебников для определенного класса школы. При поддержке Минобрнауки стартовая цена изделия — 12 тыс. руб. Если эксперимент удастся, а он займет год, и если Мино-

брнауки подтвердит эффективность планшетников, то «Роснано» выйдет на очень крупную серию.

В Зеленограде уже начато строительство завода по производству подобных изделий, капиталовложения в строительство составляют порядка \$700 млн. Одновременно там же создается исследовательский центр по развитию этой технологии.

Открывается подписка на «ВЛФ»

С началом декады подписки во всех отделениях почтовой связи Томска и области можно будет оформить подписку на газету «Ваши личные финансы» на первую половину 2012 года. Подписной индекс издания 54215 вы найдете в подписном каталоге Томск-2012.



БЮДЖЕТ ТОМСКОЙ ОБЛАСТИ НА 2012 ГОД БУДЕТ БЕЗДЕФИЦИТНЫМ

Проект областного бюджета, подготовленный администрацией Томской области, представлен в областной парламент.

«При подготовке проекта областного бюджета 2012 года мы исходили из принципиального решения, что бюджет будет бездефицитным, — сказал заместитель губернатора — начальник департамента финансов Томской области Александр Феденев. — Ожидается, что рост доходов бюджета в 2012 году составит 11%. Это достаточно большой темп роста, учитывая нестабильность экономики. Расходы бюджета вырастут на 6%».

В проекте бюджета заложено проведение индексации фонда оплаты труда бюджетникам на 6,5% в октябре 2012 года, что увеличит расходы бюджета на 300 миллионов рублей.

Планируется, что бюджет Томской области 2012 года по доходам и расходам составит 35,7 млрд. рублей.



Кофейная Культура

Эксклюзивный музей из Европы

г. Томск, ул. Бакунина, 3 (Воскресенская гора), тел.: 65-72-55
с 10 до 19, выходной — понедельник
www.kaffeekultur.ru, www.museum.tomsk.ru

ЗОЛОТО — ЧЕМПИОН ПО РЕКОРДАМ!



23 августа золото установило новый ценовой рекорд, поднявшись выше \$1911 за унцию. Подъем цены по итогам августа может стать максимальным с сентября 1999 года. В июле-августе золото стремительно дорожало из-за долговых проблем в США и Европе и охватившего инвесторов страха перед новой волной кризиса и возможностью рецессии в ведущих развитых странах. С начала года до максимума 23 августа цена золота выросла на 34,66%.

25 августа побившие все рекорды цены на золото резко обвалились. Стоимость тройской унции золота упала до уровня 1703 долларов. За всю историю продажи благородного металла двухдневный обвал на 208 долларов является рекордным.

Если измерять падение в процентах, то оно составило только 10,9%, что, тем не менее, входит в десятку крупнейших спадов в истории золота.

СНИЖЕН ПРОГНОЗ РОСТА МИРОВОГО ВВП

Крупнейшая международная корпорация «Citigroup», являющаяся одним из мировых лидеров в сфере финансового обслуживания, изменила прогноз мирового роста на этот и следующий год. Сильное снижение темпов роста прогнозируется для США, стран еврозоны и Великобритании, небольшое снижение ожидает Китай и Индию. Прогноз по мировому росту ВВП на 2011 год снижен с 3,4% до 3,1%, а на 2012 год — с 3,7% до 3,2%. Рецессии в крупнейших экономиках пока не ожидается, так как данного замедления темпов роста недостаточно для того, чтобы поглотить доходы мировых компаний, говорят аналитики «Citigroup». Для ведущих экономик прогноз роста снижен с 1,8% до 1,4% на 2011 год и с 2,2% до 1,7% на 2012 год. Что касается роста ВВП России, то «Ренессанс Капитал» и Российская экономическая школа также изменили прогноз. Первоначально ожидалось, что российская экономика расширится до 4,9%, но теперь аналитики называют цифру 4,6%. Эти колебания связаны с изменениями ВВП США. Сильная зависимость от цен на нефть также играет роль. «Ренессанс Капитал» и Российская экономическая школа отмечают, что это объясняет одну треть неустойчивости экономики.

ЗАРУБЕЖНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ЭКОНОМИКУ РФ ВЫРОСЛИ ПОЧТИ В 3 РАЗА

По сообщению Росстата, объем иностранных инвестиций в экономику России в сравнении с аналогичным периодом 2010 года вырос в 2,9 раза, составив сумму в \$87,698 млрд.

Портфельные инвестиции выросли на 34,5% — до \$241 млн., а прочие инвестиции — в 3,3 раза — до \$80,418 млрд. По состоянию на конец июня 2011 года накопленный иностранный капитал в экономике России составил \$315,0 млрд., что на 19,9% больше по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года.

Согласно данным Росстата, наибольшее количество накопленного иностранного капитала составляют прочие инвестиции, проходящие на возвратной основе — 57,8%.

Объем погашенных инвестиций, направленных ранее из России за рубеж, составил \$57,6 млрд., или на 22,2% больше, чем в первом полугодии 2010 года.



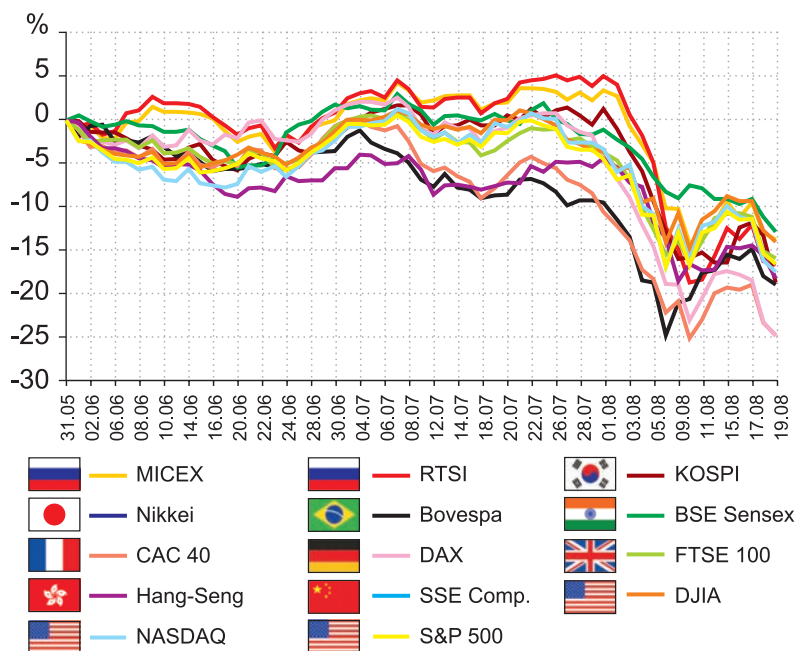


Жаркое финансовое лето 2011

В ТЕЧЕНИЕ ЛЕТА 2011 ГОДА ДИНАМИКА КОТИРОВОК ПРАКТИЧЕСКИ НА ВСЕХ МИРОВЫХ ФОНДОВЫХ РЫНКАХ ЗАВИСЕЛА ОТ НОВОСТЕЙ О РЕШЕНИИ ДОЛГОВЫХ ПРОБЛЕМ КАК В ЕВРОПЕ, ТАК И ЗА ОКЕАНОМ — В США. СУТЬ ДАННЫХ ДОЛГОВЫХ ПРОБЛЕМ ПО СУЩЕСТВУ СВОДИТСЯ К ОДНОМУ И ТОМУ ЖЕ — И США И МНОГИЕ ЕВРОПЕЙСКИЕ СТРАНЫ, ИМЕНУЕМЫЕ РИГС (ПОРТУГАЛИЯ, ИРЛАНДИЯ, ИСЛАНДИЯ, ГРЕЦИЯ, ИСПАНИЯ), ИМЕЮТ ОЧЕНЬ СУЩЕСТВЕННЫЙ ДЕФИЦИТ БЮДЖЕТА, КОТОРЫЙ НЕОБХОДИМО ПОКРЫВАТЬ ЛИБО НОВЫМИ ЗАИМСТВОВАНИЯМИ, ЛИБО ЛИКВИДИРОВАТЬ ПУТЕМ СОКРАЩЕНИЯ РАСХОДОВ. РАЗНИЦА ЗАКЛЮЧАЕТСЯ В СТЕПЕНИ РЕАЛЬНОЙ ВОЗМОЖНОСТИ ЗАИМСТВОВАНИЙ ЛИБО СОКРАЩЕНИЯ РАСХОДОВ БЮДЖЕТА. ПРИ ЭТОМ НАЙТИ ВОЗМОЖНОСТЬ ЗАИМСТВОВАНИЙ МОЖНО ПРАКТИЧЕСКИ ВСЕГДА — ЭТО ЛИШЬ ВОПРОС СРОКОВ ЗАИМСТВОВАНИЯ И ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК ПО ДОЛГОВЫМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ. В ТОМ ЖЕ, ЧТО КАСАЕТСЯ СОКРАЩЕНИЯ РАСХОДОВ БЮДЖЕТА, В ОСОБЕННОСТИ НА СОЦИАЛЬНУЮ СФЕРУ, КОНСЕНСУСА ДОСТИЧЬ ОТНЮДЬ НЕ ПРОСТО. И ЕСЛИ В США СИТУАЦИЯ ХОТЬ И ТРУДНАЯ, НО В ЦЕЛОМ ПОДКОНТРОЛЬНАЯ ВЛАСТЯМ, ТО, НАПРИМЕР, В ГРЕЦИИ РЕШЕНИЕ ДАННОГО ВОПРОСА СТОИТ ДОВОЛЬНО ОСТРО — ПРАВИТЕЛЬСТВУ ПРИХОДИТСЯ ИСКАТЬ ПУТИ И БЕЗ ТОГО ТРУДНОДОСТИЖИМОГО КОМПРОМИССА НА ФОНЕ МАССОВЫХ НАРОДНЫХ ВОЛНЕНИЙ И БЕСПОРЯДКОВ.



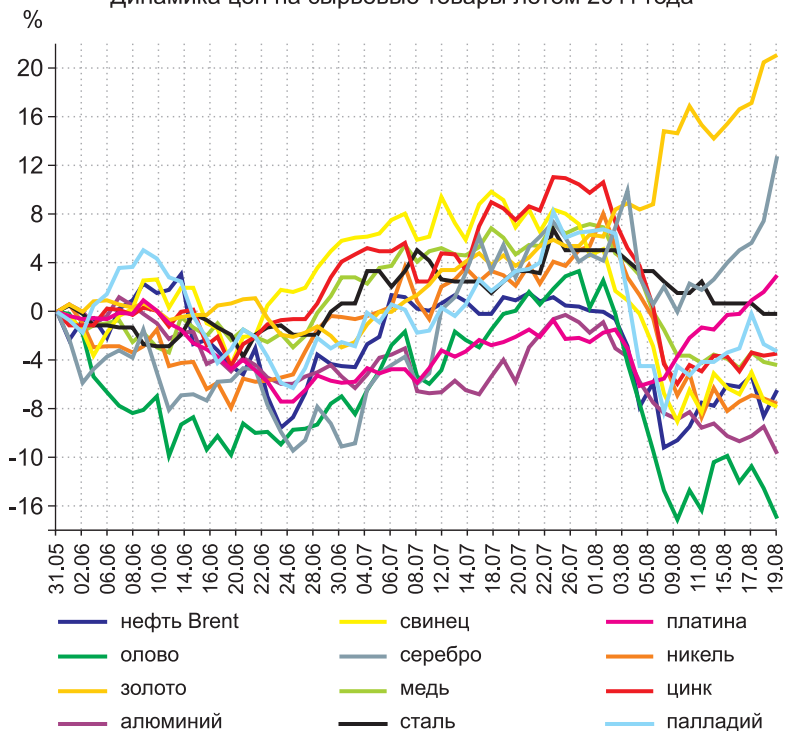
Динамика мировых фондовых индексов летом 2011 года



Решение проблем экономик Греции, Ирландии, а также других перечисленных выше стран крайне важно для всей Еврозоны по той причине, что экономики всех государств-членов Евросоюза тесно интегрированы. Если Греция не рассчитается по собственным облигациям, номинированным в евро, это тотчас скажется на всей Европе. Курс евро начнет падать, инвесторы незамедлительно начнут переводить инвестиции в альтернативные валюты, все это вызовет отток средств из европейских экономик и, как следствие, лишь усугубит ситуацию невысокого экономического роста. В США данную проблему пытались решить проще — путем включения печатного станка и эмиссии ничем не обеспеченных денег. Греция же, равно как и другие страны Еврозоны, не имеет возможности проводить подобную эмиссию валюты, что и породило необходи-



Динамика цен на сырьевые товары летом 2011 года



мость поиска приемлемого для всех государств-членов Еврозоны пути решения возникших долговых проблем.

Первая информация о проблемах греческой экономики появилась уже довольно давно, поэтому в июне-июле 2011 года она привлекала уже не так много внимания инвесторов, как прежде. Все понимали, что помощь греческой экономике в том или ином виде будет оказана. Единственным источником «нагнетания» ситуации оставались рейтинговые агентства, беспрестанно угрожавшие пересмотром, понижением, отзывом рейтингов, а также объявлением дефолта. Стоит отметить, что их заявления небезосновательны — без сторонней помощи Греции действительно не обойтись. В результате к концу июля Греция превзошла все казавшиеся ранее невозможными «рекорды» по уровню рейтинга: агентство Standard&Poor's понизило рейтинг страны до самого низкого в мире среди государств, имеющих рейтинг S&P — до «ССС» (а в начале августа и до уровня «СС»), агентство Moody's в конце июля понизило рейтинг до

уровня «Са» (предпоследняя ступень перед дефолтом), агентство Fitch находится в шаге от снижения рейтинга до уровня «RD» — ограниченный дефолт. Ситуация вокруг предоставления Греции средств решилась лишь в конце июля: главы стран Европы при участии МВФ приняли решение выделить Греции еще 109 млрд. евро помощи. Кроме того, было принято решение о приобретении греческих облигаций частными владельцами. Предполагается, что это будут преимущественно инвесторы, уже владеющие проблемными облигациями; объем их помощи оценивается в дополнительные 50 млрд. евро до 2014 года, а механизм предоставления помощи заключается в пролонгации или обмене облигаций на новые выпуски с более длинным сроком и по сниженной ставке.

Ситуация с долгом США лежит в несколько иной плоскости: в Америке, как и всегда, крайне важную роль играет политическая борьба. Несмотря на то, что рейтинговые агентства еще в апреле этого года снизили прогноз по рейтингу США до негативного, а в течение лета не-

однократно заявляли, что страна с таким высоким уровнем дефицита бюджета, как США, просто не может иметь наивысший уровень рейтинга, представители власти Соединенных штатов пока нацелены на отстаивание позиций собственных партий. Республиканцы твердо выступают против отмены налоговых льгот и предлагают использовать временные меры по увеличению «потолка» госдолга, демократы же во главе с президентом выступают за масштабный проект сокращений на \$4 трлн. Поиск путей преодоления дефицита бюджета занял у США массу времени — долгожданное решение было принято только 31 июля. Суть принятого решения заключалась в повышении «потолка» госдолга почти на \$1 трлн. при одновременном сокращении расходов на сопоставимую величину в течение 10 лет. Для дальнейшего повышения «потолка» госдолга США будет необходимо урезать расходы бюджета на сопоставимую величину. Фактически данное решение можно назвать компромиссным и даже ожидаемым, поэтому рейтинговые агентства Moody's и Fitch сохранили США высший кредитный рейтинг. Однако агентство S&P понизило рейтинг США на 1 ступень — до «AA+». Это рейтинговое действие в отношении все еще крупнейшей экономики мира, подразумевающее рост стоимости обслуживания гигантского долга, спровоцировало глобальную коррекцию на фондовых площадках по всему миру. К середине августа в дополнение к этому негативу добавилась неопределенность в отношении заявления ФРС о поддержке экономики США до 2013 года, а также целая совокупность статистики, подчеркивающей крайне медленное восстановление мировой экономики.

Стоит отметить, что ключевой особенностью этого лета стала тенденция «активизации» рейтинговых агентств. Еще недавно инвесторы по всему миру обвиняли эти же самые агентства в бесполезности их рейтингов: во время кризиса 2008–2009 гг. даже самые высокие рейтинги не отражали реального положения дел. Сейчас же инвесторы и аналитики следят за действиями ведущих агентств крайне пристально. Любопытный комментарий, не говоря уже о дей-



ствии по изменению рейтингов, незамедлительно сказывается на котировках акций, фондовых рынках, а если речь идет о рейтингах суверенных государств, — то и на курсе национальных валют. Дошло до того, что некоторые из высокопоставленных чиновников Еврозоны стали открыто заявлять о необходимости игнорирования рейтингов: в случае, когда общая картина развития событий уже ясна (например, в отношении Греции), рейтинг, каким бы он ни был, существенного влияния на благоприятный исход событий оказать не способен. Рейтинговые же агентства, не обращая внимания на эти заявления, продолжали «уничтожать» позитивный фон: рейтинг Японии был поставлен на пересмотр из-за опасений в отношении устойчивости бюджета страны; появились слухи о крайне тяжелой ситуации с долгами в Италии.

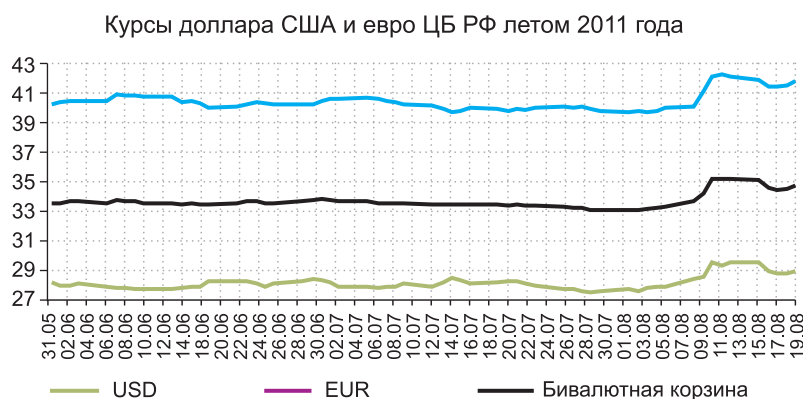
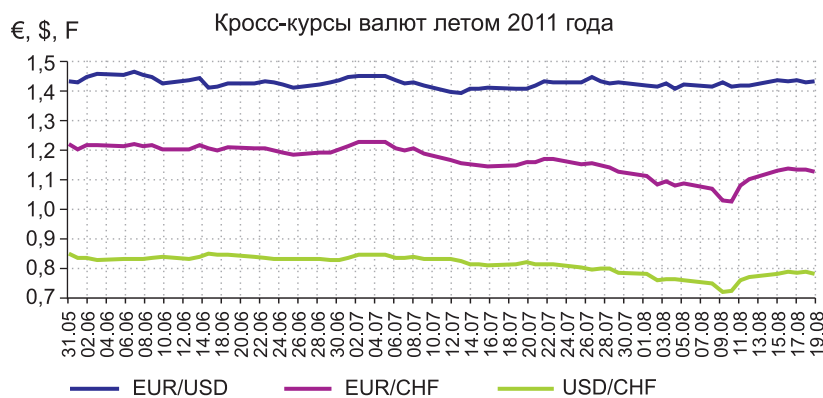
Учитывая глобальные изменения в рыночной конъюнктуре, су-

щественные изменения претерпел и валютный рынок. Не зная точно, кому доверять больше, — Европе или США, инвесторы ищут «тихую гавань». Так, по отношению к швейцарскому франку евро и доллар потеряли приблизительно одинаково — 7,85% и 7,88% соответственно, соотношение между долларом и евро за два месяца практически не изменилось — с 1,4390 доллар подешевел до 1,4394. Что касается российского рубля, то первые два летних месяца рубль укреплялся и к евро и к доллару. Однако снижение рейтинга США «развернуло» укрепление российской валюты, и к концу августа рубль потерял к евро почти 4%, а к доллару — 3%. Подобное ослабление ведущих мировых валют наводит аналитиков на мысли о возможном скором появлении иной резервной валюты, в качестве которой всем видится юань, тем более, принимая во внимание, что китайский фондовый

рынок в текущих нестабильных условиях потерял за лето меньше всех.

Что касается цен на сырьевые товары, то летом спрос на них, как правило, растет, в связи с чем растут и цены. Больше других подорожали цинк, свинец, а также драгоценные металлы, в частности, золото, установившее абсолютный ценовой рекорд — стоимость унции в определенных моменты превышала \$1900. Это опять же связано с поиском инвесторами надежных вложений и лишь подчеркивает крайне высокую степень неопределенности на рынке. Что же касается цен на нефть, то они в силу разных причин хоть и постепенно снижаются (в т.ч. из-за заявлений ОПЕК о снижении потребления нефти), но остаются на довольно высоком уровне, что комфортно для сырьевых экономик и губительно для роста платежного баланса развитых стран.

Несмотря на то, что внешний фон на мировых фондовых рынках был негативным, а активность инвесторов летом традиционно невысокой, котировки акций на большинстве фондовых рынков, участвующих в обзоре, за два первых летних месяца изменились не более чем на 3%. «Спусковой пружиной» для начала серьезного движения котировок послужило снижение рейтинга США в начале августа — буквально за неделю многие индексы потеряли до четверти своего значения. Лучше остальных на фоне европейских и американских проблем выглядели азиатские фондовые индексы: китайский China Shanghai Composite потерял лишь 7,63%, японский Nikkei — чуть более 10%, индийский BSE Sensex — 12,76%. Российский фондовый рынок в целом сохранял динамику американского — индексы ММВБ и РТС снизились на 13,66% и 16,59% соответственно то есть до 1438,74 п. и 1575,33 п. Что касается индексов, подешевевших по итогам двух месяцев сильнее других, то это фондовые индексы государств, «принявших» на себя основной удар европейских долговых проблем, — Франции и Германии, чьи CAC40 и DAX снизились на 24,71% и 24,78% соответственно.





Щедрые компании или дивидендная доходность российских компаний

В классическом понимании акционеры основной доход должны получать в виде дивидендов по итогам основной хозяйственной деятельности общества, а не спекулировать на разнице курсов акций, пытаясь заработать на их перепродаже. Однако в последние годы данное утверждение ушло на второй план, тем не менее кризис 2008-2009 гг. опять ввел понятие «дивидендная доходность» при выборе инструмента инвестирования средств, т.к. при существенной просадке рынка и призрачных перспективах его роста высокие дивиденды по итогам предыдущего финансового года являются одним из возможных факторов выбора акций.

Дивиденды — часть прибыли акционерного общества, распределяемая между акционерами в соответствии с количеством и правами акций. Величина и порядок ее выплаты определяется собранием акционеров или уставом. Кроме годовых дивидендов, компании имеют право выплачивать промежуточные (квартальные или полугодовые). Они могут быть как в денежной, так и в натуральной форме (имуществом или акциями). Дивиденды в акционерном обществе устанавливаются и выплачиваются раздельно по привилегированным и обыкновенным акциям. Владелец привилегированной акции имеет преимущественное право при получении дивидендов (из Федерального закона «Об акционерных обществах»).

В соответствии с выплаченными дивидендами определяется дивидендная доходность, которая представляет собой доход, приходящийся на каждый рубль инвестиций в обыкновенную или привилегированную акцию, от выплаты дивидендов эмитентом такой акции. Показатель дивидендной доходности рассчитывается как частное от деления величины дивиденда по акции на стоимость акции и выражается в процентах. Дивидендная доходность позволяет измерить величину денежного потока, получаемого с каждого рубля,

инвестированного в акцию, и определяемого размером дивидендов, выплачиваемых по этой акции. Для оценки дивидендной политики компании не менее важным является показатель «payout ratio», который показывает, сколько процентов чистой прибыли компания направляет на вознаграждение акционерам. Коэффициент «цена/прибыль» рассчитывается по следующей формуле:

$$\frac{P}{E} = \frac{\text{Рыночная капитализация}}{\text{Чистая прибыль}} = \frac{\text{Цена акции}}{\text{EPS}},$$

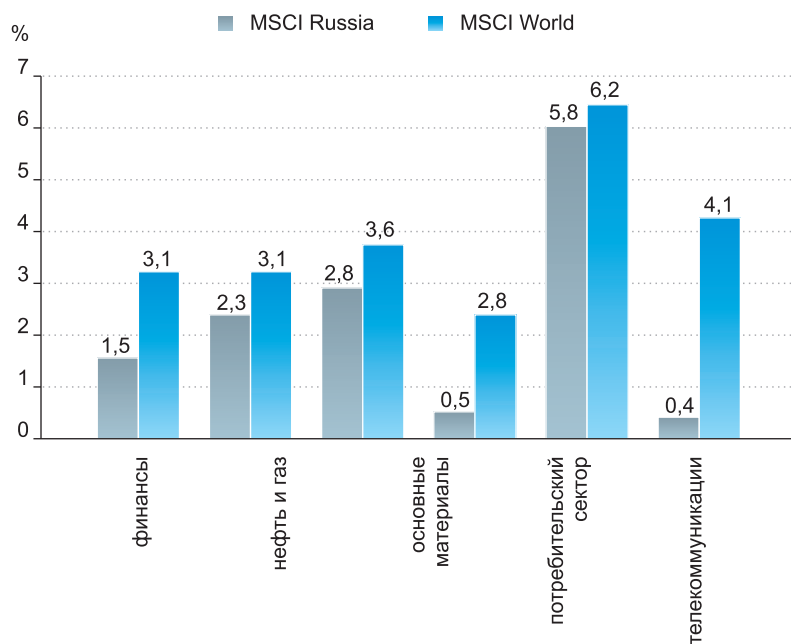
где EPS — прибыль на акцию.

В России в 1999–2005 гг. рост курсовой стоимости российских акций заметно превышал дивидендную доходность (годовой прирост индекса РТС составлял 40%, а средняя дивидендная доходность акций российских компаний — порядка 2%) — и размер дивидендов не сильно заботил владельцев акций. Однако в 2006–2008 гг. темпы роста индекса РТС заметно снизились, и акционеры стали больше внимания уделять уровню дивидендных выплат.

Вместе с замедлением темпов роста курсовой стоимости акций российских компаний начал расти размер дивидендов. Дивидендная доходность российских акций заметно выросла за последние два года и достигла уровней западных компаний (3–5%), что свидетельствует о новом этапе в развитии российских компаний и улучшении их финансового состояния. Также размер дивидендов зависит от отрасли, в которой работает компания. Так, одни из самых «щедрых» дивидендов выплачивают компании металлургического и нефтегазового сектора, как компании наиболее прибыльных секторов экономики. Компании энергетического сектора, напротив, отличаются излишней скупостью по отношению к



Дивидендная доходность по секторам —
Россия в сравнении с мировыми показателями (Индексом MSCI World)



немного. Отдельно стоит отметить привилегированные акции компании «Сургутнефтегаз». Данная компания платит стабильные дивиденды на уровне 6–8% уже на протяжении многих лет. Поэтому ее акции инвесторы используют в качестве альтернативы депозиту. При этом помимо хороших дивидендов у инвестора есть возможность зарабатывать на росте курсовой стоимости бумаг.

Как правило, компании платят хорошие дивиденды, когда хотят привлечь внимание к своим акциям и повысить инвестиционный спрос на бумаги, поэтому чаще всего это компании «второго эшелона».

Некоторые компании неприятно удивили своих акционеров дивидендными выплатами по итогам 2010 года. Так, у «Интер РАО» размер дивиденда составил всего 0,00001544 руб. на акцию или 150 млн. руб. общих выплат при чистой прибыли в 2,7 млрд. руб. Компания пообещала увеличить дивиденды, но «не сразу». Кроме «Интер РАО», наименее доходными из бумаг российских компаний по результатам выплат за 2010 год оказались обыкновенные акции «ВСМПО-Ависма», «Банка Санкт-Петербург» и «Возрождения». В этом году рекордные в своей истории дивиденды выплатил «Газпром», направив акционерам 91 млрд. руб. или 3,85 руб. на акцию (против 2,39 в 2009 г. и 0,36 руб. в 2008 г.). Тем не менее, его дивидендная доходность остается относительно невысокой.

своим акционерам. Это объясняется тем, что энергетика России требует серьезных капиталовложений в развитие и обновление. Именно поэтому практически всю чистую прибыль энергетика реинвестируют в производство.

Между тем размер дивидендов может отличаться от компании к компании внутри каждой конкретной отрасли.

Компании в Европе направляют на дивиденды порядка 30–40% чистой прибыли, в США — 50%. В России на сегодняшний день данный показатель находится на уровне 16% — ниже, чем в любой другой стране с развивающейся экономикой, представленной в индексе MSCI EM (Индекс развивающихся рынков).

В настоящее время в стремлении поделить часть заработанной прибыли с акционерами отмечены компании, которые хотят повысить стандарты корпоративного управления. Рынок более позитивно воспринимает данные компании, к числу которых относятся МТС, «Сургутнефтегаз», «Газпромнефть», «Татнефть», ГКМ «Норильский никель» и другие. Тем не менее выплаты этих компаний почти никогда не превышают уровни мировой практики.

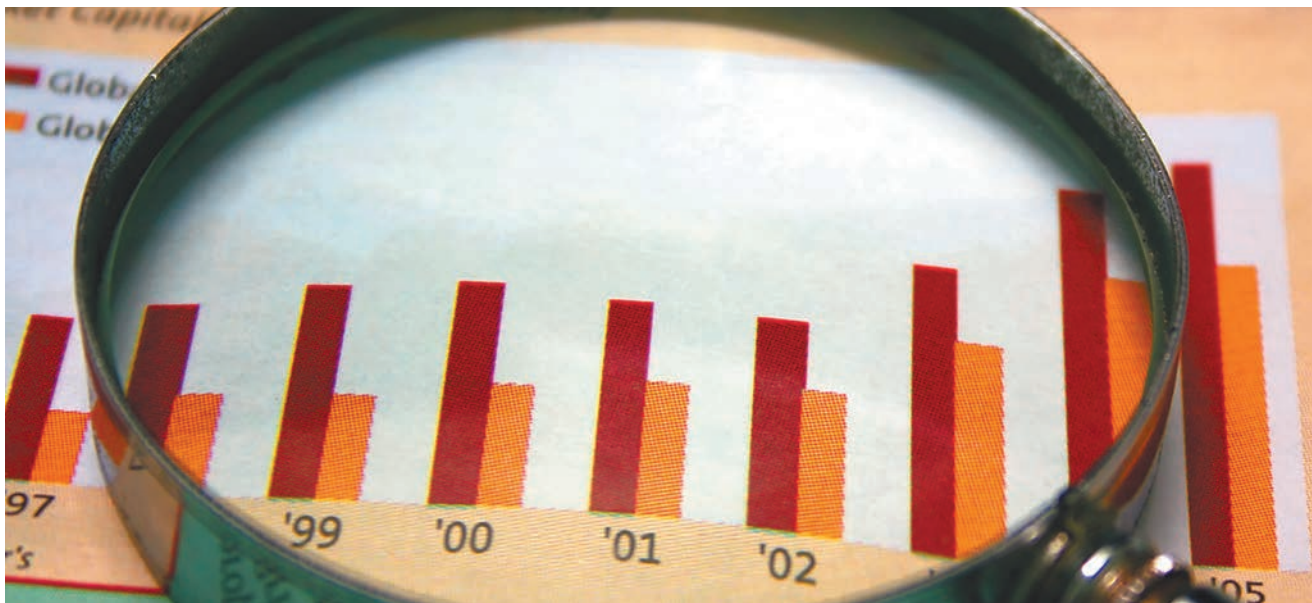
По итогам 2010 г. средний показатель дивидендной доходности по привилегированным акциям составил 6,24%, по обыкновенным — 2,53%, в 2009 г. — 5,05% против 1,78%, в 2008 г. — 9,07% против 3,8%.

Как видно из таблицы, некоторые компании платят дивиденды, сопоставимые со ставками банковских депозитов. Но, к сожалению акционеров, таких компаний в России очень

Дивидендная доходность российских акций за 2010 год

Компания	Тип акций	Стоимость акции, руб.	Дивиденды на 1 акцию, руб.	Дивидендная доходность, %
НК Башнефть	АО	1 680,00	235,70	14,00
Нижнекамскнефтехим	АП	14,00	1,18	8,40
Сургутнефтегаз	АП	15,50	1,18	7,60
Дорогобуж	АП	14,20	1,00	7,04
МТС	АО	250,00	14,40	6,00
Татнефть	АП	100,00	5,02	5,02
ТНК-ВР	АО	90,00	3,85	4,30
Газпромнефть	АО	140,00	4,44	3,17

АО – акции обыкновенные
АП – акции привилегированные



Что касается стратегий, основанных на дивидендах, то они выглядят следующим образом. За месяц до даты закрытия реестра покупается акция, по которой ожидаются хорошие дивиденды, и удерживается в портфеле до дня отсечки (закрытия реестра). В этот день акция либо продается, и инвестор зарабатывает на курсовой разнице, которая, как правило, составляет размер ожидаемых дивидендов, либо остается в портфеле, и инвестор получает дивиденды. Но во втором случае есть риск потери на курсовой стоимости ценной бумаги. Рассмотрим на примере: см. рисунок.

На данном рисунке изображен график изменения цены до и после даты закрытия реестра. Исходя из описанной выше стратегии, мы покупаем акцию за 100 рублей. Размер ожидаемых дивидендов на одну акцию составляет 5 рублей. Перед датой закрытия реестра акции компаний, которые платят хорошие дивиденды, как правило, растут в цене. В данном случае рост равен размеру ожидаемых дивидендов от момента покупки, т.е. 5 рублям. У инвестора в день закрытия реестра есть 2 варианта: продать акции и зафиксировать прибыль в 5 рублей на одну акцию или остаться в бумагах и получить дивиден-

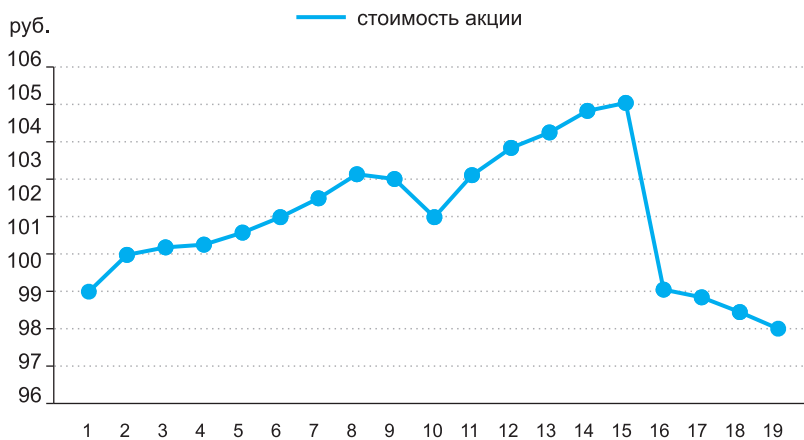
ды в размере 5 рублей на одну акцию. На следующий день после закрытия реестра акции открываются на 5 рублей ниже. Как видите, разницы в данном случае нет — инвестор в обоих случаях получает 5 рублей, но нередко бывает, что после отсечки акции падают ниже, чем размер ожидаемых дивидендов. Поэтому, если вы не собираетесь становиться долгосрочным акционером, то лучше продать акции в день закрытия реестра.

Подводя итог, следует сказать, что для США и Европы дивидендная доходность на уровне 3–5% годовых является сопоставимой со ставками по депозитам и облигациям, поэтому стратегия «купи и держи» — это серьезный мотив для покупки акций, она сопоставима с доходностью на денежном рынке.

Российский фондовый рынок в настоящий момент находится в стадии становления, и дивидендная доходность большинства российских акций значительно отстает от ставок по банковским депозитам. Тем более в условиях высокой инфляции стратегия «купи и держи» в расчете на дивиденды совсем не интересна. Однако, если в ближайшее время борьба с инфляцией будет успешной и ставки на денежном рынке пойдут на убыль, то российские инвесторы больше внимания будут уделять именно уровню дивидендных выплат, а не спекулятивной игре на курсе акций.

Роман РОМАНОВИЧ

Дивидендная доходность по секторам —
Россия в сравнении с мировыми показателями (Индексом MSCI World)





Нефтяная промышленность. «Сургутнефтегаз»

Только что закончился август, мистический месяц для финансовых рынков. Именно в это время зачастую случаются обвалы, вызванные паникой перед призраками надвигающегося финансового или экономического кризиса. То же случилось и в августе 2011. За первые 2 недели месяца индекс РТС снизился более чем на 20%. Такого резкого безостановочного падения мы не видели даже в кризисный 2008-й. Всеми виной истерия, охватившая инвесторов по всему миру. В такие моменты мало кто может спокойно смотреть на происходящее да еще и задумываться о новых покупках. На такое способны только профессионалы, знающие свое дело. Они хладнокровно наблюдают за рынком и подбирают то, что другие судорожно выбрасывают, «спасая» свои деньги. Они знают, что делают. У них есть цифры и факты, а не эмоции и страхи. Только с таким подходом к рынку можно заработать на инвестициях в акции, только так можно сделать по-настоящему хорошие вложения.



Валерий ЧИНДИН,
частный трейдер

Итак, несмотря на все катаклизмы, обрушившиеся на фондовый рынок, мы продолжаем рубрику «Инвестиционные идеи» и сегодня рассмотрим одного из представителей российской «нефтянки» — компанию «Сургутнефтегаз».

«Сургутнефтегаз» отличается от всех прочих нефтяных компаний России. На первый взгляд компания кажется слабее своих конкурентов. Возможно, так оно и есть. Однако не будем раньше времени делать выводы, а лучше разберем все по порядку.

Основные активы «Сургутнефтегаза» расположены в Западной Сибири и находятся в стадии естественного снижения нефтеотдачи. Добыча «Сургутнефтегаза» неуклонно падала из года в год даже в периоды стремительного роста цен на нефть в 2007–2008 гг. Текущий год, вероятно, станет исключением за счет прироста добычи на Талаканском месторождении в Восточной Сибири, однако общего тренда добыча на месторождении не изменит. Несмотря на то, что у компании присутствуют значительные финансовые возможности для развития (на балансе числится около \$25 млрд., и полностью отсутствует финансовая задолженность), приобретение новых лицензий, судя по всему, не входит в стратегию развития компании.

Однако исключать возможности участия компании в конкурсах на новые месторождения не стоит.

«Сургутнефтегаз» владеет крупнейшим в России НПЗ «Киришинефторсинтез» в Ленинградской области. Нефтеперерабатывающие мощности завода составляют 22 млн. тонн в год.

Завод находится в северо-западной части России, что значительно облегчает поставки нефтепродуктов за рубеж. В России розничный бизнес «Сургутнефтегаза» представлен достаточно слабо: компания владеет около 300 АЗС. Основной объем нефтепродуктов отправляется на экспорт.

Более половины объема выпускаемых нефтепродуктов составляет мазут, что означает глубину нефтепереработки НПЗ на уровне 50%. Столь низкий показатель является одним из худших по стране, где в среднем глубина нефтепереработки составляет 72–74%. Согласно реализуемой правительством РФ программе по сближению экспортных пошлин на темные и светлые нефтепродукты, произойдет значительное повышение ставки экспортной пошлины на мазут, что существенно понизит доходность нефтеперерабатывающего сегмента компании. Тем не менее, снижение ставки экспортных пошлин на нефть даст обратный финансовый эффект. По оценкам аналитиков, общий эффект от реализации программы «60/66» можно охарактеризовать как умеренно положительный.



Рис. 1 Дивидендная доходность привилегированных акций «Сургутнефтегаза»

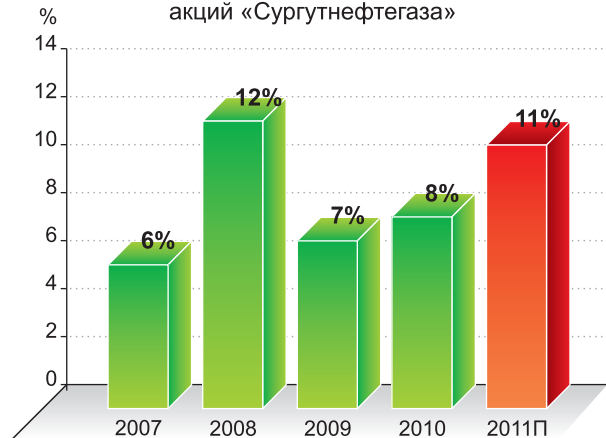
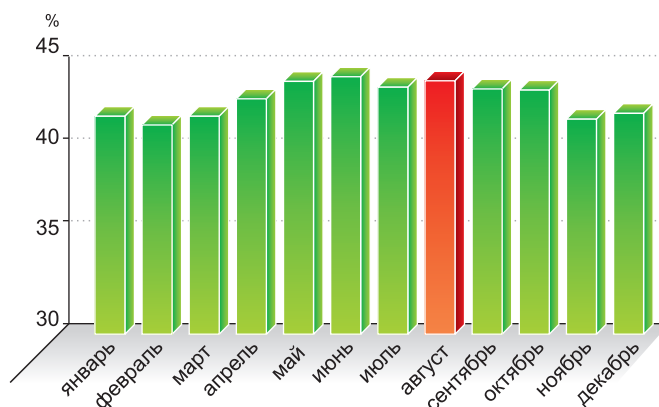


Рис. 2. Средняя помесечная динамика дисконта «префов» к «обычке» (период 1999–2010 гг.)



Учитывая значительные финансовые ресурсы «Сургутнефтегаза» и состояние НПЗ, существуют широкие возможности для проведения модернизации завода, однако, исторические операционные показатели говорят об отсутствии у компании планов налаживать нефтепереработку.

Степень раскрытия компанией информации оставляет желать лучшего. Компания не публикует финансовую отчетность по международным стандартам, не имеет IR-службы, и в то же время крайне сдержана в части прогнозных заявлений. «Сургутнефтегаз» объясняет нежелание публиковать отчетность по международным стандартам тем, что центр генерации прибыли группы сосредоточен в ОАО «Сургутнефтегаз», и данные всей группы уже консолидированы в отчетности по РСБУ.

Однако существует другая точка зрения, по которой основная цель отказа от международных стандартов заключается в стремлении скрыть структуру акционеров компании (с какой целью — неизвестно). Согласно ряду источников, компаний владеет множеством мелких фирм с долей менее 5%, что делает «Сургутнефтегаз» необязанным раскрывать о них информацию.

В чем же тогда привлекательность компании, и в чем преимущества вложений в ее акции? Ответ кроется в финансовом положении «Сургутнефтегаза».

На днях «Сургутнефтегаз» объявил о росте чистой прибыли за первое полугодие 2011 года на 40% — до 77,8 млрд. рублей. За этот период его выручка составила 381 млрд. руб., что на 38% боль-

ше показателя аналогичного периода прошлого года. Чистая рентабельность бизнеса «Сургутнефтегаза» — 20%. Наибольшее влияние на динамику финпоказателей оказали рост цен на нефть и изменение дохода от курсовых разниц. В случае ослабления рубля чистая прибыль компании в 2011 году может составить 167 млрд. руб.

В соответствии с Уставом «Сургутнефтегаза», на привилегированные акции, составляющие 17,7% от уставного капитала, компания должна выплачивать дивиденды в размере 7,1% от чистой прибыли. С учетом прогноза аналитиков по чистой прибыли за 2011 год в размере 167 млрд. руб. и курса доллара на конец года в 29,5 руб. дивидендные выплаты по привилегированным акциям должны составить около \$400 млн. (\$0,051 или 1,5 руб. на акцию), что при текущих уровнях котировок (около 13 руб.) соответствует дивидендной доходности в 11,5%! Это первое преимущество.

После роста с начала года на 22% стоимость финансовых вложений и денежных средств компании составила \$ 27,6 млрд. При этом капитализация «Сургутнефтегаза» с учетом привилегированных акций составляет \$ 32 млрд. Соответственно, ликвидные активы компании обеспечивают 85%(!) капитализации компании, что является уникальным случаем для российского рынка. Такая специфика делает «Сургутнефтегаз» защитной компанией — при росте цен на нефть компания выигрывает от улучшения финпоказателей, а при падении — от переоценки финвложений из-за ослабления рубля. Это второе преимущество.

В настоящее время дисконт «префов» составляет — около 45% (среднеисторическое значение этого показателя — 40%). Многие аналитики считают, что такой дисконт не является оправданным как в связи с крайне низкой возможностью держателей обыкновенных акций влиять на процесс принятия решений менеджмента компании, так и с гарантированными дивидендами по привилегированным акциям компании.

Дисконт «префов» «Сургутнефтегаза» к «обычке» исторически значительно сокращается осенью. Как показывают данные исторической динамики акций, дисконт SNGSP к SNGS максимален в летние месяцы. Принято считать, что интерес к привилегированным акциям «Сургутнефтегаза» появляется только в марте, в преддверии закрытия реестра на получение дивидендов. Однако в реальности сокращение дисконта «префов» к «обычке» происходит уже осенью. Поэтому уже сейчас можно играть на сокращение дисконта. Это третье преимущество.

«Сургутнефтегаз» можно условно охарактеризовать как слабую компанию с хорошими акциями. По результатам отчетности и ожиданий по ослаблению рубля многие аналитики рекомендуют его акции к покупке. Потенциал роста по «префам» (84%) существенно выше, чем у обыкновенных акций (65%). Их воспринимают как «защитные бумаги», которые могут обеспечить приличную дивидендную доходность, что в условиях сильной волатильности на рынке — крайне важное качество.



Как не стать жертвой мошенников при покупке квартиры



Покупка квартиры — весьма ответственный шаг. Мало просто накопить денег и подобрать подходящий вариант жилья: перед тем как заветные квадратные метры станут вашей собственностью, предстоит проделать серьезную подготовительную работу. От тщательности подготовки зависит успех сделки и спокойствие вашего будущего. К сожалению, сегодня на рынке недвижимости можно столкнуться с мошенниками и остаться и без квартиры и без денег. Сформулировать основные правила безопасности, которые помогут избежать обмана и успешно обойти все «подводные камни» при покупке квартиры, редакции «ВЛФ» помогла Наталия Быкова, член правления «Лиги профессиональных риэлторов».



ПРАВИЛО №1: *следует лично встретиться с собственником квартиры, который ее продает, даже в том случае, когда его интересы представляет другое лицо на основании доверенности.*

Н.Б.: — Мы всегда настаиваем на том, чтобы хотя бы один раз покупатель встретился с продавцом и убедился, что он жив, здоров, и с ним все в порядке. Потому что бывают случаи, когда человек, выдавший доверенность, скончался, а документ действи-

телен в течение трех лет. И мошенники могут действовать по этой доверенности, несмотря на то, что выдавшего ее человека уже нет в живых.

Вам надо убедиться, что доверенность действительно выдана этим лицом (продавцом) и нотариус действительно ее оформлял. Чтобы проверить легитимность доверенности, нужно обратиться к тому нотариусу, который ее оформлял, — это всегда указано в доверенности. Может так случиться, что нотариус находится не в Томске, а иногородний. В этом случае следует обратиться к любому томскому нотариусу, так как у вас, как у гражданина, нет никакой возможности убедиться в подлинности этой доверенности. По своим официальным каналам нотариус обратится к тому нотариусу, который ее оформлял и установит, что доверенность действительно существует и выдаст вам заверенную копию. В моей практике были случаи обращения клиентов с просьбой о защите их прав, когда на госрегистрацию были предоставлены поддельные доверенности. Орган госрегистрации не мог

зарегистрировать сделку. Люди оставались и без денег и без квартиры как раз из-за того, что не была проверена доверенность.

Поэтому необходимо, чтобы на подписании договора собственник квартиры присутствовал, сам подписывал все документы — так надежнее для покупателя.

ПРАВИЛО №2: *у продавца квартиры (его представителя) обязательно нужно потребовать ряд документов и тщательно их изучить.*

Н.Б.: — Есть два вида документов на квартиру: правоустанавливающие и правоподтверждающие.

Правоустанавливающие документы — это те, при составлении которых возникло само право собственности. Если квартиру приватизировали (семья или гражданин), то составлялся договор передачи квартиры в собственность. Если квартиру покупали, то составлялся договор купли-продажи, и он является правоустанавливающим документом. Право собственности может возникнуть и на основании договора мены, дарения, наследова-



ния, договора долевого участия в строительстве (если квартира строилась).

Как проверить, принадлежит ли в действительности человеку квартира, которую он продает? Нужно заказать выписку из Единого государственного реестра прав (ЕГРП). Она стоит недорого, и заказать ее может любой гражданин на конкретный адрес. Для этого нужно оплатить госпошлину и с квитанцией об оплате и паспортом уже обращаться за выпиской. Через несколько дней вы получаете справку, где содержится полная информация о квартире, где указан точный адрес, имя собственника, данные о том, есть ли на квартире обременения, не наложен ли на нее арест, не находится ли она в залоге. Если квартира была куплена до 03.09.1998 года, то ЕГРП ответит, что данных о ней у них нет. В этом случае нужно заказывать справку о зарегистрированных правах на квартиру в БТИ.

До получения этой информации вообще не стоит предпринимать какие-либо действия.

ПРАВИЛО №3: *обязательно нужно изучить технический паспорт на квартиру. Технический паспорт выдает орган технической инвентаризации и содержит следующие сведения: адрес квартиры, материал стен жилого дома, инвентаризационную стоимость квартиры, планировку квартиры с указанием площадей.*

Н.Б.: — Чтобы не купить квартиру с незаконной перепланировкой, нужно внимательно сверить информацию из техпаспорта с тем, что вы видите непосредственно в квартире. Нужно не постесняться взять техпаспорт и проверить, что планировка квартиры соответствует данным техпаспорта: не переносились стены, не были заложены (перенесены) дверные или оконные проемы, не переносился санузел и т.д. Иначе новым владельцам по решению районной администрации придется или узаконить перепланировку или привести квартиру в первоначальный вид, а это стоит денег. Придется проводить не одну специальную экспертизу (техническую, санитарную, пожарную), каждая из которых платная. Это еще и значительные временные затраты. Некоторые перепланировки вообще нельзя узаконить: например, если в квартире, находящейся выше 1-го этажа, системы водоснабжения или канализации оказались в результате пере-

носа над жилой комнатой квартиры нижнего этажа. В этом случае возврат квартиры в первоначальное состояние потребует капитального ремонта.

В случае наличия перепланировки (переустройства) в квартире продавцом должны быть предоставлены документы, подтверждающие ее узаконивание:

1) Акт приемочной комиссии о вводе в эксплуатацию после завершения переустройства и (или) перепланировки жилого помещения и Решение о согласовании переустройства и (или) перепланировки жилого помещения, выданные органом местного самоуправления или

2) Решения суда о сохранении помещения в перепланированном и (или) переустроенном состоянии с отметкой о вступлении в законную силу.

В нескольких случаях обязательен кадастровый паспорт:

- если приобретается квартира, право собственности на которую было зарегистрировано до 03.09.1998 Бюро Технической Инвентаризации;
- если произошли изменения адреса или технических характеристик объекта (площади, этажности и т.д.), требующие внесения изменений в Единый государственный реестр прав.

Кадастровый паспорт выдается органом технической инвентаризации и содержит следующие сведения: адрес квартиры, общую площадь, расположение на поэтажном плане.

ПРАВИЛО №4: *потребовать справку о составе семьи собственника квартиры.*

Н.Б.: — Перед заключением договора необходимо потребовать справку о составе семьи собственника квартиры. Перед передачей денег и подачей документов на госрегистрацию нужно убедиться, что в квартире никто больше не зарегистрирован, если иное не отражено в договоре купли-продажи.

Если продаваемая квартира приобреталась в браке, то нужно будет нотариально заверенное письменное согласие супруга на продажу квартиры, даже если на момент сделки брак уже расторгнут. Нужно настаивать, чтобы разрешение было предоставлено.

Если собственниками квартиры являются несовершеннолетние, обязательно разрешение органов опеки на продажу квартиры. Однако недо-

статочно только увидеть разрешение органов опеки, нужно посмотреть, что они рекомендуют приобрести взамен. Обязательно проследить, чтобы взамен доли в проданной квартире на ребенка была оформлена доля в следующей покупаемой квартире.

За соблюдением прав несовершеннолетних следят не только органы опеки, но и прокуратура, и они обязательно проверят, соблюдены ли права ребенка. Если они будут нарушены, сделку расторгнут и вернут квартире прежний правовой статус. Такие иски в Томске неоднократно рассматривались и всегда в пользу несовершеннолетних.

ПРАВИЛО №5: *у продавца нужно потребовать также справки об отсутствии задолженности по коммунальным платежам за квартиру.*

Таким образом, покупатель должен быть предоставлен полный пакет документов.

Н.Б.: — Когда человек продал квартиру, он уже не собственник, но правоподтверждающий документ — свидетельство о собственности — возвращается ему органами госрегистрации. Мошенники могут действовать по такой схеме: предоставляют только свидетельство о госрегистрации и получают задаток за квартиру, которая давно уже продана.

КАКИЕ ДОКУМЕНТЫ ДОЛЖЕН ПРЕДОСТАВИТЬ ПОКУПАТЕЛЬ КВАРТИРЫ?

1) Удостоверение личности: паспорт, военный билет (для лиц, проходящих срочную службу), удостоверение личности офицера. Для лиц моложе 14 лет необходимо свидетельство о рождении, также оно понадобится лицам от 14 до 18 лет (предъявляется вместе с паспортом).

2) Для лиц, состоящих в браке, необходимо нотариально заверенное согласие супруга (супруги) на покупку квартиры. Однако тут есть нюанс.

Н.Б.: — Если между супругами заключен брачный договор и в нем определен режим собственности супругов на недвижимое имущество, согласие супруга на отчуждение может не потребоваться.

3) Если сделка оформляется по доверенности, необходимо предъявить нотариально заверенную доверенность с актуальным сроком действия,



а также документы, подтверждающие личность доверенного лица.

Когда все документы собраны и проверены, можно заключать договор купли-продажи.

Н.Б.: — Обращайтесь в любую риэлторскую фирму, составить договор стоит недорого. Можно обратиться не только за составлением договора и передаточного акта, но и получить юридическое сопровождение сделки. Юрист проверит пакет документов и сопроводит на госрегистрацию сделки: подберет удобное для вас время, обеспечит очередь, оплатит госпошлину — то есть все подготовит.

В момент составления договора важно определить, как будут передаваться деньги, в какие сроки и где. Место передачи денег должно быть безопасно, доступно для малого количества людей. Обязательно возьмите с собой сопровождающих.

Важный нюанс при подписании договора — цена покупки. Если вы хотите избежать проблем с государственными органами, указывать надо реальную сумму.

Н.Б.: — Покупателю нужно настаивать, чтобы в договоре отражалась полная, истинная стоимость квартиры. Когда продавец предлагает в договоре написать одну сумму, а расписки предоставляет на реальную сумму сделки, — это незаконная схема. Потом могут возникнуть проблемы при отчетах в налоговой, а также с возвратом денежных средств в случаях, когда сделка по тем или иным причинам расторгается.

Подписанный договор вместе с остальными документами сдается на государственную регистрацию. Государственная регистрация проводится на основании заявления сторон договора: продавец и покупатель обязаны лично прийти в орган регистрации и подать заявление. От имени продавца и покупателя могут действовать их представители при наличии нотариально заверенной и действительной доверенности.

Н.Б.: — Закон отводит определенное время на госрегистрацию документов на квартиру. Стандартный срок — 30 дней. Фактически собственником квартиры человек становится только после того, как производится запись в ЕГРП, а не в день подписания договора купли-продажи или передачи денег. Если вы передаете деньги до госрегистрации, то в промежуток вре-

мени, который она занимает, вы очень рискуете. Например, с продавцом или с имуществом в это время может что-то произойти.

ПЕРЕДАЧА ДЕНЕГ ПРОДАВЦУ КВАРТИРЫ

Понятно, что речь идет о значительной сумме. Самый безопасный способ — аренда ячейки: деньги помещаются в ячейку перед заключением договора купли-продажи, и продавец может забрать их только тогда, когда придет в банк с документами о переходе прав на квартиру и подписанными актами приема-передачи жилья. Ключи от ячейки сразу отдаются продавцу, чтобы покупатель уже не имел к ней доступа.

Н.Б.: — В Томске, к сожалению, сложилась практика передачи денег в день подачи документов на госрегистрацию. В правовом отношении это очень скользкий момент. В большинстве городов России расчет производится через банковскую ячейку или другие какие-то пути, но в любом случае продавец получает доступ к деньгам только после того, как покупатель получил свидетельство о собственности.

ПЕРЕДАЧА КВАРТИРЫ ПОКУПАТЕЛЮ

Передача происходит по акту приема-передачи. Это самостоятельный документ, подтверждающий, что продавец передал, а покупатель получил квартиру. При оформлении акта нужно проверить, совпадают ли данные квартиры, указанные в договоре, с реальными условиями. Если нет, акт подписывать нельзя.

Н.Б.: — Акт приемки-передачи квартиры подписывается одновременно с договором купли-продажи. Когда сдаются документы на госрегистрацию, акт уже подписан. Хотя правильно подписывать его в момент передачи квартиры. Поэтому при передаче квартиры дополнительно рекомендуется подписать еще один акт, в котором отразить состояние жилья.

Кроме договора и акта передачи, обязательно нужны правильно составленные расписки, так как продавцу нужно отчитаться в нало-

говой о продаже, а покупателю — о покупке. Неправильные формулировки в расписках создадут сложности в получении налоговых вычетов.

ВЫБОР АГЕНТСТВА НЕДВИЖИМОСТИ

Н.Б.: — Не все риэлторские компании добросовестны. К выбору агентства недвижимости нужно подходить ответственно. Люди обычно сначала ищут подходящую квартиру. Позволив по указанному номеру, попадают в агентство недвижимости. За этим номером может оказаться надежная риэлторская фирма с большим опытом и хорошей репутацией, а может и недобросовестный или неопытный риэлтор. Действовать нужно с точностью до наоборот: сначала выбрать риэлторскую компанию и навести о ней справки, прийти туда и не постесняться попросить, чтобы вам показали уставные документы и документ, подтверждающий, что деятельность фирмы застрахована. Не нужно верить рекламным слоганам, что фирма работает на рынке уже 20 лет, лучше все проверить. Попросите документы о том, с какими банками сотрудничает фирма. Можно зайти на сайты банков и посмотреть, какие агентства недвижимости являются их партнерами. Это хороший способ проверки надежности риэлторских компаний, так как банки очень тщательно проверяют своих партнеров. Уточните, есть ли в штате компании юристы, не стесняйтесь просить показать диплом о высшем юридическом образовании. В юриспруденции, как в медицине: никакой практический опыт не заменит специальных знаний.

Один из немаловажных источников информации — ваши друзья и знакомые.

Выберите сначала компанию, а она уже подберет вам подходящие варианты квартиры.

Юлия СОЛОВЕЙ





На вопросы читателей газеты «ВЛФ» и посетителей сайта VLFin.ru отвечает директор томского филиала ОАО «Страховая группа МСК» Любовь Карева.

1. Если произошло ДТП, в котором я был виноват, как узнать, хватает ли страховки на выплаты другим участникам ДТП?

— После того как вы получите документы из ГИБДД, определяющие вину, обязательно ознакомьтесь с ними и свяжитесь со своим агентом, через которого вы можете узнать о сумме произведенной выплаты. Также вы можете непосредственно принять участие в рассмотрении выплатного дела и определении суммы ущерба. В данной ситуации ни в коем случае нельзя все пускать на самотек, так как законом ОСАГО определен максимальный лимит возмещения ущерба: на сегодняшний день для одного ТС — 120 тыс. руб., для двух и более — пропорционально 160 тыс. руб. Если данной суммы недостаточно для восстановления ТС, собственники имеют право в судебном порядке обратиться к причинителю вреда за возмещением ущерба, только в этом случае возникают еще дополнительные затраты на услуги адвоката и госпошлину. Поэтому во избежание дополнительных расходов лучше решить все вопросы мировым соглашением. Также хочется предупредить собственника транспортного средства, которое явилось виновником, что на следующий год сумма договора ОСАГО для него увеличится. Не спешите переходить в другую страховую компанию, так как при пролонгации договора вы подпишете заявление о том, что тариф рассчитан без учета повышающего коэффициента по ДТП, и в случае, если в рамках нового договора произойдет ДТП, то так как вы заключили договор, скрыв существенные условия, вам имеют право в регрессном порядке предъявить всю сумму ущерба.

Спрашивали? Отвечаем!

Если вы являетесь владельцем автомобиля или квартиры, у вас наверняка имеются вопросы, связанные со страхованием имущества и ответственности. Новая рубрика «Вопрос страховщику» в газете «ВЛФ» поможет найти ответы на любой из них.

2. У меня имеется полис КАСКО. Куда я должна обратиться за выплатой, если не являюсь виновницей ДТП, а суммы выплаты по полису ОСАГО у виновника не хватает на покрытие моего ущерба?

— Если у вас имеется полис КАСКО, вы — продвинутый и финансово грамотный человек, и поэтому думать о возмещении по ОСАГО вам не надо. Идите в свою страховую компанию, получайте направление на ремонт, подписывайте уведомление о праве регрессного требования к страховой компании, в которой застрахован виновник.

Договор добровольного страхования и существует для того, чтобы сэкономить время, качественно восстановить свой автомобиль и уж ни в коем случае не думать, где же взять недостающих средств или, где отремонтировать подешевле.

3. Я обратился к своей страховой компании за выплатой, предоставил все необходимые документы, но они отказались со мной работать, потому как виновник ДТП, в которое я попал, был застрахован в страховой компании, у которой отозвана лицензия. Как мне действовать далее?

— В настоящее время у страхователей появилась прекрасная возможность при ДТП обращаться за возмещением ущерба в свою страховую компанию, это так называемое возмещение по ПВУ (прямое возмещение убытка). Только в данной ситуации убыток должен быть акцептован той компанией, в которой застрахован виновник ДТП, а если у этой СК уже отозвана лицензия, то обратиться за возмещением ущерба вы сможете только в РСА (Российский Союз Автостраховщиков).

4. При оформлении ДТП без участия сотрудников ГИБДД размер страховой выплаты по ОСАГО потерпевшему не может превышать 25 000 рублей. Как же человек, не имеющий навыков, может оценить размер ущерба (выплаты по ОСАГО)? К тому же незначительные с виду повреждения в дальнейшем с учетом скрытых повреждений, могут вылиться в довольно-таки значительный ущерб.

— Да, действительно, принят закон, что если ущерб не превышает 25 тыс. руб., ГИБДД можно не вызывать, но, к сожалению, это не единственный критерий, по которому регулируется возмещение. Данным законом предъявляются требования и к месту ДТП и к его участникам, и даже схеме ДТП, поэтому рекомендуем вам: вызовите ГИБДД, оформите справку о ДТП и спокойно и уверенно получите возмещение на восстановление своего автомобиля.

Свой вопрос страховщику можно задать по почте insure@vlfin.ru или на сайте <http://VLFin@ru> в разделе «Вопрос эксперту».



МСК
СТРАХОВАЯ ГРУППА

Томский филиал ОАО «СГ МСК»: 634050, г. Томск, ул. Гагарина, 10, тел.: 510-766, 513-566, сайт www.sgmsk.ru телефон горячей линии 8-800-200-22-72



Доверяй — но проверяй!

«РЕКЛАМА — ЭТО ОРУЖИЕ, ПОРАЖАЮЩЕЕ КОНКУРЕНЦИЮ», — ГОВОРИЛ В. МАЯКОВСКИЙ. А СЕРЬЕЗНЫЕ НАРУШЕНИЯ РЕКЛАМОДАТЕЛЯМИ ЗАКОНА «О РЕКЛАМЕ» СПОСОБНЫ НАНЕСТИ ПОРАЖЕНИЕ НЕ ТОЛЬКО СОДЕРЖИМОМУ КОШЕЛЬКА, НО И ЗДОРОВЬЮ ПОТРЕБИТЕЛЯ НЕДОСТОВЕРНОЙ РЕКЛАМЫ. И ХОТЯ НАРУШЕНИЯ БУКВЫ ЗАКОНА «О РЕКЛАМЕ» РАССМАТРИВАЮТСЯ В ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ КАК МАЛОЗНАЧИТЕЛЬНЫЕ, ПОДОБНЫЕ СЛУЧАИ НЕОБХОДИМО ВОВРЕМЯ ПРЕСЕКАТЬ.



«**Т**омское управление федеральной антимонопольной службы России (ФАС России) проводит постоянную работу по выявлению, предупреждению и пресечению нарушений Федерального закона «О рекламе», — говорит Наталья Базарова, ведущий специалист-эксперт отдела контроля рекламы, недобросовестной конкуренции и адвокатирувания, — регулярно осуществляет мониторинг рекламы, размещаемой в печатных СМИ, выпускаемых на территории Томской области, а также местных радио- и телеканалов на предмет выявления возможных нарушений законодательства о рекламе.

С 2010 года ФАС России начало активно сотрудничать с правоохранительными органами в части обмена информацией о выявлении фактов оказания запрещенных услуг, фактов безлицензионного осуществления видов деятельности, требующих наличия лицензии. Так, например, активно проверяются случаи, когда рекламодатели, привлекающие внимание к медицинским услугам, не обладают лицензией на право осуществления медицинского вида деятельности. Именно реклама медицинских и связанных с медициной товаров и услуг является наиболее массовым видом правонарушений на рекламном рынке. Множество салонов SPA, салонов по оказанию косметологических и парикмахерских услуг, помимо нелегализуемых видов деятельности, дополнительно оказывают услуги, требующие лицензионного разрешения.

ПРИМЕР № 1: Салоны красоты распространяли рекламу таких услуг, как перманентный татуаж, пирсинг, депиляция, массаж, не располагая на

момент размещения рекламы ни лицензией на эти виды деятельности, ни штатными специалистами, имеющими медицинское образование. Оказание салонами подобных услуг могло нанести непоправимый вред здоровью потребителя.

В силу части 7 статьи 5 «Закона о рекламе» не допускается реклама, в которой отсутствует часть существенной информации о рекламируемом товаре, условиях его приобретения или использования, если при этом искажается смысл информации и вводится в заблуждение потребитель рекламы.

ПРИМЕР № 2: Туристическое агентство разместило баннер на томском развлекательно-информационном сайте с предложением туров по популярным направлениям с указанием конкретных цен. Однако приобретение туристического продукта по указанным в рекламе ценам было возможно только при определенных условиях: размещение в 2-местном номере и вылет из Москвы. Отсутствие в рекламе данной существенной информации вводит потребителей в заблуждение.

ПРИМЕР № 3: В листовках распространялась реклама акции: купи ноутбук и получи подарочный сертификат и скидку на принтер 20%. Заявитель приобрел ноутбук, однако в предоставлении сертификата и скидки на принтер ему было отказано. Оказывается, акция распространялась не на все реализуемые в магазине ноутбуки, а только на определенные модели. Неуказа-

Для справки:

По сравнению с прошлыми годами произошло увеличение количества поступающих в адрес ФАС России заявлений граждан. Если в 2007-м году поступило 13 заявлений, в 2008-м — 27, в 2009-м — 57, за 2010 год поступило 63 заявления, то по итогам 1-го полугодия 2011-го рассмотрено более 40 заявлений.

В 2010-м году было рассмотрено 278 фактов, указывающих на признаки нарушения закона «О рекламе», возбуждено 105 дел (в 2009-м — 59 дел) о нарушении законодательства о рекламе. По возбужденным делам выдано 104 предписания (в 2009-м — 60 предписаний).



ние этой существенной информации в рекламе квалифицировано антимонопольным органом как нарушение.

В соответствии с п.1 ч.3 ст.5 Федерального закона «О рекламе» недостоверной признается реклама, которая содержит не соответствующие действительности сведения о преимуществах рекламируемого товара перед находящимися в обороте товарами, которые произведены другими изготовителями или реализуются другими продавцами.

ПРИМЕР № 4: Рекламная конструкция сообщала о самых низких ценах на товары для детей. Обоснования использования данного утверждения не были представлены в материалах дела. В рамках рассмотрения указанного дела Комиссией ФАС России направлены запросы компаниям, осуществляющим реализацию аналогичных видов товаров. Из полученных ответов выявлены более выгодные ценовые предложения. Таким образом, реклама, сообщающая о самых низких ценах, признана недостоверной.

Особое внимание уделяется рекламе банковских услуг, и наиболее часто встречающееся нарушение здесь — это предоставление неполной информации об услуге. Как правило, при размещении рекламы банковского вклада или кредита, указываются наиболее привлекательные для потребителя условия получения продукта и умалчивается информация о других условиях договора, например, о дополнительных платежах, увеличивающих стоимость кредита для заемщика. В результате потребители рекламы получают искаженную информацию о рекламируемой услуге.

Достаточно активно развивается и рекламируется сейчас потребительское кредитование. И часто потребители обманываются в своих ожиданиях, поскольку кредитные организации дают неполную информацию. Сообщаемый в рекламе процент по кредиту может быть не очень высоким, что для потребителя привлекательно, в то же время существуют дополнительные комиссии и платежи, которые увеличивают общую сумму выплат в два, а иногда и в три раза, но о которых в рекламе умалчивается. Это могут быть комиссионные выплаты, плата за обслуживание, ведение счета,

Это надо знать:

Если реклама услуг, связанных с предоставлением, использованием и погашением кредита, содержит хотя бы одно условие, влияющее на его стоимость, такая реклама должна содержать и все остальные условия, определяющие фактическую стоимость кредита для заемщика и влияющие на нее.

Не допускается реклама, в которой отсутствует часть существенной информации о рекламируемом товаре, условиях его приобретения или использования, если при этом искажается смысл информации и вводится в заблуждение потребитель рекламой.

платежи, связанные с получением суммы кредита наличными, любые платежи, которые взимаются за проведение операций по счету, необходимость страхования и т.д.

ПРИМЕР № 5: Самым распространенным нарушением в рекламе банковских услуг в последнее время стало указание крупным шрифтом выгодной процентной ставки и мелким, нечитаемым шрифтом — всех остальных существенных условий договора. Информация об указанных условиях договора хотя формально и присутствует в рекламе, однако сведения, набранные мелким шрифтом, не воспринимаются потребителями. Такая реклама является незаконной.

Недостоверность может быть выражена в информировании потребителей о превосходстве услуг одной банковской организации над другой.

ПРИМЕР № 6: Управлением было рассмотрено дело в отношении банка, который сообщал в рекламе о том, что занимает лидирующую позицию в сфере потребительского кредитования. В ходе рассмотрения дела установлено, что рекламодатель занимает лидирующее место в сегменте продаж POS-кредитов (кредитов, выдаваемых физическим лицам в магазинах-партнерах банка). Вместе с тем, его доля потребительских

кредитов (POS) на рынке розничного кредитования относительно невелика. Реклама банка также признана недостоверной.

«Отрадно, — продолжает Наталья Базарова, — что томский потребитель за последние годы стал четче понимать разницу между информационным материалом и рекламой, стал более бдительным, читая рекламные лозунги. Об этом свидетельствует рост обращений граждан и организаций с заявлениями в УФАС, их активное отстаивание своих прав, а также уменьшение количества необоснованных жалоб.

Если в 2007 году все дела о нарушениях закона «О рекламе» были возбуждены по собственной инициативе УФАС, то за первое полугодие 2011-го года четвертая часть дел возбуждается именно по результатам рассмотрения заявлений.

Назвать основные признаки, по которым можно определить недостоверность рекламы, сложно. Недостоверность рекламы, как правило, выявляется только на стадии приобретения товара, обращения потребителя рекламы за услугой. Поэтому будьте внимательны, услышав тот или иной рекламный призыв».



Варвара
СОКОЛОВСКАЯ



«Соломка» для заемщика

«ЗНАТЬ БЫ, ГДЕ УПАСТЬ, – СОЛОМКИ БЫ ПОДСТЕЛИТЬ» — ГЛАСИТ РУССКАЯ ПОГОВОРКА И КАК НЕЛЬЗЯ ЛУЧШЕ ПОДХОДИТ К ВОПРОСУ, ВСТАЮЩЕМУ ПЕРЕД ЛЮБЫМ ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ ЗАЕМЩИКОМ: БРАТЬ ИЛИ НЕ БРАТЬ СТРАХОВКУ ЖИЗНИ И ЗДОРОВЬЯ ПРИ ОФОРМЛЕНИИ ИПОТЕЧНОГО КРЕДИТА?

Приняв решение взять кредит, потенциальный заемщик, как правило, просчитывает все до мелочей: размер суммы, планируемой к одолживанию в банке, срок, процентную ставку и размер ежемесячного платежа, который будет посильным для личного бюджета. Гораздо реже обдумывается еще одна немаловажная деталь — собственное страхование. Тем более, что страховать жизнь в обязательном порядке при получении кредита ипотечным заемщиком теперь не требуется. Но хотим мы этого или нет, жизнь преподносит сюрпризы, а иногда очень неприятные, когда главным становится вопрос: как восстановить свое здоровье. При этом необходимость в

средствах для погашения своих обязательств никуда не исчезает.

Арифметика расчета тарифа на страхование жизни заемщика не сложна — в среднем он составляет **от 0,3% до 1,5% от суммы кредита** и определяется возрастом, состоянием здоровья, профессией заемщика. *Будет ли правильным экономить на вопросах страхования жизни и здоровья при заключении долгосрочного кредитного договора, — разбираемся в нашей статье.*

В ОДНОЙ УПРЯЖКЕ

Выдавая ипотечный кредит, банк интересуется многими аспектами частной жизни заемщика и его близких, состоянием их здоровья, трудоспособности и даже образом жизни

— ведь все эти факторы тесно связаны с выплатами по кредиту. Типичная ситуация: в семье основным кормильцем почти всегда выступает работающий супруг, имеющий на иждивении одного или нескольких детей. Если с его здоровьем что-то случится и он лишится трудоспособности, значит, автоматически пропадет возможность возвращать кредит, и банк будет вынужден наложить взыскание на объект залога, которым является квартира. Но даже последующая продажа жилья, находящегося в залоге у банка, не всегда сможет покрыть банковские убытки.

В спокойном течении ипотечного вопроса заинтересован и сам заемщик, так как в случае своей болезни и утраты работоспособности только



страховая компания способна компенсировать понесенный ущерб банку и сохранить жилье для заемщика (или его семьи). Выходит, дешевле будет заплатить страховой взнос, думая о завтрашнем дне, а не только о сиюминутной выгоде, и жить спокойно весь срок страхования, чем при отсутствии страховки и наступлении страхового случая рисковать всей суммой невыплаченного кредита и процентов.

СВОБОДА ВЫБОРА. ХОРОШО ИЛИ ПЛОХО?

До 2009 года требование о заключении договора страхования при оформлении ипотеки было обязательным. Но федеральная антимонопольная служба установила, что данное требование банков не предусмотрено Законом «Об ипотеке» и обязательное его исполнение нарушает статью 16 Закона «О защите прав потребителей». Банкам было рекомендовано создавать альтернативные программы ипотечного кредитования.

Много говорилось о том, что страховка удорожает ипотеку и делает ее недоступной, и что сам заемщик должен решать, страховать ему свою жизнь и трудоспособность или нет. Тем не менее, большинство профессионалов с запретом на обязательное страхование не согласны и считают, что это влияет на повышение процентов по ипотечному кредиту, так как риски невозвратов для банков повышаются. Так, если ипотечный кредит оформляется с наличием страхования жизни заемщика, то процент по кредиту будет самым низким из возможных. Если же такой страховки нет, то процент будет повышен.

Но самое неприятное в отмене страхования жизни заемщика — нарушение прав его наследников, особенно несовершеннолетних детей и нетрудоспособных родителей. Ситуация: в семье умирает близкий человек, а вдобавок к этому в скором времени начинают приходить официальные бумаги со штрафными санкциями за пропущенные ежемесячные платежи, либо того хуже, приходят специальные люди и выселяют детей и стариков из ипотечной квартиры, причем на вполне законных основаниях. А ведь имея страховку, подобных страшных историй можно избежать, так как страховая компания расплатится с банком, а наследники останутся проживать в квартире.



Комментирует начальник отдела ипотечного кредитования регионального операционного офиса «Томский» ВТБ24 Лариса Гришко: «При покупке квартиры на вторичном рынке с использованием ипотечного кредита на срок, к примеру, 15 лет и первоначальным взносом 20% переменная процентная ставка с комплексным страхованием, включающим страхование риска утраты жизни или потери трудоспособности; риск утраты (гибели) или повреждения предмета ипотеки; риск прекращения или ограничения права собственности залогодателя на

предмет ипотеки, будет на 3% меньше, чем сделка на тех же условиях, но при выборе заемщиком только одного вида страхования — риска утраты (гибели) или повреждения предмета ипотеки. Как показывает практика, все ипотечные кредиты ВТБ24 в Томске выдаются с комплексным страхованием. Во-первых, это дает заемщику и его родным определенное спокойствие за свое будущее, ведь в случае непредвиденных ситуаций, связанных с жизнью и здоровьем, они не останутся на улице, а во-вторых, вариант со страхованием ощутимо дешевле».

«Что такое ипотечное страхование? Это услуга, которая дает клиентам уверенность в завтрашнем дне, поскольку избавляет от рисков, связанных с потенциальным ущербом. Сегодня принято страховать не только предмет залога (недвижимость), но и жизнь, трудоспособность, право собственности заемщика (титул)», — рассказывает директор томского филиала ОАО «Страховая группа МСК» Любовь Карева.



«В структуре заключенных договоров СГ «Московская страховая компания» доля договоров страхования жизни, по которым производятся выплаты, от общего количества заключенных договоров составляет не более 3%. Это говорит о более ответственном отношении страхователей, которые зачастую выступают заемщиками, к своему здоровью, —

говорит Любовь Карева, — страхование жизни является правильным шагом в развитии финансовой культуры общества, так как все предусмотреть в своей жизни мы не можем. В этом случае вам поможет страховой полис.

В истории выплат ОАО «СГ МСК» по договорам страхования жизни, — продолжает директор, — наиболее крупное страховое возмещение в размере 43 млн. руб. было выплачено в связи со смертью заемщика ипотечного кредита в Москве. В конце 2006 года он заключил с компанией договор страхования жизни на 20 лет. Страхование включало риски смерти застрахованного лица и постоянной утраты его трудоспособности. В связи со смертью заемщика страховая компания полностью выплатила выгодоприобретателю (банку) возмещение в размере страховой суммы».

Как показывает практика, основные выплаты по договорам ипотечного страхования Томского филиала ОАО «СГ МСК» приходятся на компенсацию при временной потере трудоспособности. Средний размер выплаты составляет 50 000–60 000 рублей.

Варвара СОКОЛОВСКАЯ



Детское питание



без секретов

ДЕТСКИЕ МЯСО-РАСТИТЕЛЬНЫЕ КОНСЕРВЫ ЯВЛЯЮТСЯ «ПАЛОЧКОЙ-ВЫРУЧАЛОЧКОЙ» ДЛЯ КАЖДОЙ МАМЫ, НАЧАВШЕЙ ПРИКОРМ СВОЕГО МАЛЫША. ПРИЧЕМ У ГОТОВЫХ КОНСЕРВИРОВАННЫХ ПРОДУКТОВ ДЕТСКОГО ПИТАНИЯ ЕЖЕГОДНО НАБИРАЕТСЯ ВСЕ БОЛЬШЕЕ ЧИСЛО СТОРОННИКОВ И СРЕДИ ПЕДИАТРОВ, В ПЕРВУЮ ОЧЕРЕДЬ БЛАГОДАРЯ ГАРАНТИРОВАННОМУ КОНТРОЛЮ ОРГАНОВ ГОСУДАРСТВЕННОГО ЭПИДЕМИОЛОГИЧЕСКОГО НАДЗОРА ЗА ИХ ПРОИЗВОДСТВОМ. ПОДКУПАЕТ И ЗАВЕРЕНИЕ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ О ТОМ, ЧТО БАНОЧНОЕ ПИТАНИЕ ПРОИЗВОДИТСЯ ИЗ ВЫСОКОКАЧЕСТВЕННЫХ, ЭКОЛОГИЧЕСКИ ЧИСТЫХ ПРОДУКТОВ, ВЫРАЩЕННЫХ, СОБРАННЫХ, ПЕРЕРАБОТАННЫХ И УПАКОВАННЫХ С СОБЛЮДЕНИЕМ ВСЕХ НОРМ БЕЗОПАСНОСТИ, ЧТО В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННОЙ ЭКОЛОГИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ ЗАЧАСТУЮ ПРЕДПОЧТИТЕЛЬНЕЙ, ЧЕМ ПРИГОТОВЛЕННОЕ ДОМАШНЕЕ ПЮРЕ ИЗ МЯСА И ОВОЩЕЙ, КУПЛЕННЫХ НА РЫНКЕ. НАМ СТАЛО ИНТЕРЕСНО, ТАК ЛИ ПОЛЕЗНА ЕДА ИЗ БАНОЧЕК, КАК УТВЕРЖДАЕТСЯ В РЕКЛАМНЫХ РОЛИКАХ.



Наш очередной потребительский мониторинг мы посвятили мясо-растительному детскому пюре. Всего в тестировании участвовало 5 марок питания для детей от 6 до 10 месяцев: «Агуша» (овощи и говядина), «Бабушкино лукошко» (говядина и цветная капуста), «Gerber» (говядина по-домашнему с морковью), «Nestle» (овощи с говядиной) и «Semper» (рагу из говядины с овощами).

Первая часть потребительского тестирования проходила в развлекательном центре «Игромания», куда были приглашены родители маленьких детей. Данная часть теста была ориентирована на оценку ими внешнего вида упаковки детского питания, его маркировки и органолептических показателей продукта (цвет, запах, вкус). Для чистоты эксперимента участникам сначала было предложено содержимое баночек, а затем сами баночки для изучения этикетки.



I МЕСТО

По оценкам молодых родителей, 1-е место почти единогласно было отдано «Агуше». Текстура продукта была оценена, как самая хорошая для детей – ни жидкая, ни густая. Присутствующий на дегустации полугодовалый малыш кушал «Агушу» с удовольствием, хотя обычно питание из баночек ест плохо.

Ольга: «Больше похоже на овощное рагу с мясом, а не на мясо с овощами. Мясные пюре более розоватые, а здесь по цвету видно, что в основном присутствуют овощи, а больше всего — морковь».



II МЕСТО

2-е место отдали питанию «Gerber». Ирина: «Текстура как после блендера в домашних условиях. Пахнет мясом, попадаются мясные волокна, и чувствуется рис. Ребенку очень понравилось! Для детей постарше очень вкусно! Консистенция крупнее и мясо кусочками. В текстуре и по вкусу присутствуют специи — добавлен перец».



III МЕСТО

3-е место у «Semper». Татьяна: «У этого питания, которое предназначено для детей с 10 мес., текстура для совсем взрослых детей! Все ингредиенты просматриваются. Все очень крупно, и очень много перца! Для взрослого это очень вкусно, но нам кажется, что для 10-месячного ребенка такое количество соли и перца в питании не приемлемо».



IV МЕСТО

4-е место — «Бабушкино лукошко». Ульяна: «По запаху сразу чувствуется, что в составе цветная капуста. Ребенок есть это не захотел только из-за запаха!» Евгений: «Я бы понял ребенка, если бы он от этого отказался. Первое было намного вкуснее по сравнению со вторым. Вкуса вообще почти нет. Текстура более однородная по сравнению с первым пюре («Агуша»). Крупинки мяса больше чувствуются».



V МЕСТО

5-е место у «Nestle». Оксана: «Абсолютно никакого запаха и вкуса. Еле уловимый запах мяса. А вкус как у «Бабушкиного лукошка». Наталья: «Крупинки мяса просматриваются, но на вкус не чувствуются. Да, со вторым очень схоже пюре, только то более плотное по текстуре, а это более водянистое. Самое «никакое» из всех».

Для справки

Консервы на растительной основе с мясом представляют собой готовые блюда для детского прикорма, в состав которых входят растительные компоненты и мясо, которое в большинстве импортных, а в последние годы и отечественных растительно-мясных консервах составляет не более 10–15%.



Вторую часть нашего теста мы, как обычно, проводили в Томской областной ветеринарной лаборатории, специалисты которой оценивали пищевую ценность продукта, а также соответствие содержимого баночек с детским питанием действующим нормам безопасности продуктов.

Первый вопрос, относящийся к нормам безопасности, возник уже на стадии изучения этикетки. Только на двух баночках из пяти были указаны нормативные документы (ТУ), в соответствии с которыми потребитель может идентифицировать продукт («Агуша» и «Бабушкино лукошко»). Одно поре по ТУ относится к растительно-мясному, другое — к мясо-растительному продукту, хотя по составу они не сильно отличаются, так как мясо на этикетке указано вторым после овощей. Но все же по классификатору коды ТУ указаны разные.

А вот другие производители тестируемого детского питания свои нормативные документы, в соответствии с которыми можно идентифицировать продукт, на этикетках не указали. Хотя именно по ним потребитель и должен определить, соответствуют ли состав продукта, его наименование,

назначение, гарантированные показатели качества и безопасности, в том числе и содержание витаминов, аминокислот и минералов указанным на упаковке.

СТЕРИЛИЗАЦИЯ ПРОТИВ КОНСЕРВАНТОВ

Проведенный в лаборатории анализ пищевой безопасности (тяжелые металлы, нитраты, наличие ГМО) отклонений не обнаружил, как и тест на микробиологию в 2-х выборочных образцах. По этим показателям по всем 5-ти продуктам нет нареканий, что и следовало ожидать, ведь все образцы — продукты стерилизованные. Стерилизация происходит при температуре свыше 100 градусов, в частности мясо-растительные консервы стерилизуются при температуре от 113 до 135 градусов в течение определенного времени, которое устанавливается в зависимости от исходного сырья и технологии производства, поле чего в таком продукте все микроорганизмы и их споры уничтожены. Этот процесс необходим в



силу длительного срока годности продукта — 2 года. А так как консерванты в производстве детского питания исключены, стерилизация решает эту проблему.

Исходя из того, что это продукт детского питания, консервы должны содержать по своему назначению достаточное количество белков, аминокислот, минеральных веществ с оптимальным соотношением кальция, фосфора, достаточно малое количество поваренной соли, оптимальное по отношению к белкам количество жиров и достаточный набор витаминов. Это общее требование к детскому питанию для детей раннего возраста. Сбалансированность состава достигнута здесь за счет присутствия в продукте говядины, зернобобовой культуры, масла растительного и сливочного, а также крахмала для связки во избежание расщепления консервов. При длительной стерили-

Для справки

Продукт, произведенный за рубежом и попадающий на российский рынок, должен соответствовать по маркировке требованиям национального законодательства, то есть иметь информацию на этикетке на русском языке. Нормативный документ, не указанный на этикетке продукта, допускается указывать в контракте на его поставку в Россию — это является делом добровольным.





лизации естественно снижаются все вкусовые показатели продукта, крахмал и сахар частично расщепляются, у ферментов снижается активность, разрушается часть витаминов. Также в результате длительной стерилизации может измениться цвет, запах и вкус. Наиболее живым, свежим и питательным консервированным продуктом для детей считается тот, у которого срок годности составляет до 1 года. Если срок больше (во всех наших образцах он составляет 2 года), то такой продукт ориентирован больше на насыщение, а его витаминный и питательный состав очень слаб.

МЫ ИСКАЛИ ВИТАМИН

Для справки

СанПин (санитарные нормы и правила) регламентирует только часть витаминов — это В2 (рибофлавин), В1 (тиамин), бета-каротин, РР, В3 (ниацин). Витамины А и С в список не входят.



В соответствии с нормативами эти витамины не обязательно должны присутствовать в продукте, к тому же в качестве дополнительного обогащения питания детей раннего возраста витамины не допускаются. Витаминная сбалансированность должна достигаться только за счет составляющих продукта. То есть в данном случае это молодая говядина. А уже для компенсации количества белков, жиров и углеводов подбирается состав, оптимизирующий витаминный и минеральный комплекс продукта. Говоря о витаминах, надо отметить, что и в натуральных продуктах обнаружить их возможно лишь в очень малых дозах, а уж в переработанных и стерилизованных вообще найти сложно.

На маркировке наших 5-ти образцов нигде не указано, вносились ли витамины дополнительно. Тем не менее, мы решили проверить их наличие в пюре. Направление поиска витаминов подсказал состав продукта на маркировке, где на первом месте, как правило, указывалось морковное пюре и цветная капуста. Исходя из этого и было заложено исследование на витамины А и С. Нашли только витамин А, который присутствовал во

всех образцах, а в «Агуше» его оказалось больше всего. Витамин С не обнаружился ни в одном из представленных образцов.

СМЕЛЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ

Важно знать, что по ТУ (техническим условиям) вырабатывают продукт в тех случаях, когда есть необходимость отклониться от ГОСТа в технологии или для достижения конечного результата. По СанПину такой продукт не вызовет нареканий, а вот занижение потребительских свойств (вкусовых, питательных) в ТУ разрешается. Поэтому если продукт выработан по ТУ и при этом производители заявляют на упаковке, к примеру, огромную пользу от его употребления для роста, развития мозга, иммунитета и прочего, потребителя должна заинтересовать достоверность этой информации. Чем производитель подтверждает подобные заявления? В нашем случае на маркировке не указано ни одного витамина. Выходит, что только за счет состава пюре достигается какая-то степень роста, оздоровления и др. Для подобных показателей требуется наличие в питании, как минимум, кальция, фосфора и витаминов. Возможно, они там есть, но из данных на этикетке абсолютно не следует и не

гарантировано, какое именно количество их содержится в продукте. Таким образом, если производитель пишет о каких-то благоприятных последствиях для организма при употреблении его продукции, то подобную информацию необходимо подтверждать на этикетке. В нашем же тестировании единственное, что гарантируется на всех образцах пюре, так это то, что продукт без ГМО, без красителей, ароматизаторов и консервантов, без соли и глутена.

ЭТИКЕТКА

Этикетки на баночках с питанием достаточно информативные, на них указан изготовитель, срок годности. На этикетках образцов импортного производства имеется перевод сведений о продукте на русском языке.

В России с февраля 2010 года в постановлении № 982 сертификация продуктов питания заменена на обязательное декларирование. Знак подтверждения соответствия обязателен, и он нанесен на всех баночках, представленных на исследование!



РЕЙТИНГ ЛАБОРАТОРИИ

По нитратам (которые всегда содержатся в овощах и фруктах) и витаминам все представленные образцы уложились в нормы (см. таблицу), но, тем не менее, самый высокий показатель нитратов (хотя и в допустимых пределах) — в «Агуше». Столь же высокие показатели у «Агуши» и по витамину А.

Если выстраивать рейтинг участвующих в тестировании детских пюре, то 1-е место отдано «Бабушкиному лукошку», где на этикетке указаны все необходимые параметры: ГОСТ, свидетельство о государственной регистрации детского питания, состав, наличие витаминно-минерального комплекса, сроки годности.

2-е место у «Агуши». И если в потребительском тестировании данное пюре вышло на 1-е место, то в лаборатории ему не присвоили лидерство из-за отсутствия на маркировке информации о государственной регистрации детского питания. Получается, что продукт не прошел государственную регистрацию в органах Роспотребнадзора. Вполне вероятно, что регистрация есть, но не указывать такую информацию на этикетке не допустимо, особенно если речь идет о детском питании. Это нарушение. Ведь потребитель



в первую очередь должен получать все данные о продукте именно с этикетки.



Остальные образцы по лабораторному тестированию занимают одинаковые позиции, четкого разграничения по местам нет, все питание примерно одинаково по качеству.

Главное правило при выборе детского питания — обращать внимание на состав продукта. Этого достаточно. Если на первом месте в составе продукта стоят овощи, — это растительно-мясное пюре, если мясо, значит, оно мясо-растительное.





Наименование показателей	«Агуша»	«Бабушкино лукошко»	«Gerber»	«Nestle»	«Semper»
Свинец (не более 0,3 мг/кг)	Менее 0,01	0,0101	Менее 0,01	Менее 0,01	Менее 0,01
Мышьяк (не более 0,2 мг/кг)	Менее 0,001	Менее 0,001	Менее 0,001	Менее 0,001	Менее 0,001
Кадмий (не более 0,03 мг/кг)	Менее 0,0015	0,0197	Менее 0,0015	Менее 0,0015	Менее 0,0015
Ртуть (не более 0,02 мг/кг)	Менее 0,015	Менее 0,015	Менее 0,015	Менее 0,015	Менее 0,015
Нитраты (не более 150 мг/кг)	103,0	101,0	46,0	46,0	92,0
Содержание витамина С, %	Менее 2,0	Менее 2,0	Менее 2,0	Менее 2,0	Менее 2,0
Содержание витамина А, мкг/г	17,60	0,39	4,02	3,18	3,25
Наличие ГМО (промотора 35S и/или терминатора NOS)	не обнаружено	не обнаружено	не обнаружено	не обнаружено	не обнаружено
Растительные компоненты: соя	не обнаружено	не обнаружено	не обнаружено	не обнаружено	не обнаружено
Растительные компоненты: кукуруза	не обнаружено	не обнаружено	не обнаружено	не обнаружено	не обнаружено

Высказать свое мнение, а также предложить новые идеи по проведению мониторинга можно по электронной почте: vpv@vlfm.ru

Наталья ВОЛКОВА

Выражаем благодарность за активное участие в подготовке материала специалистам ОГУ «Томская областная ветеринарная лаборатория», а также развлекательному центру «Игромания» за оказанную помощь в организации потребительского тестирования.



Детские мечты о богатстве

Вне всякого сомнения, если провести в подростковой аудитории опрос на тему «хотят ли дети быть богатыми, когда вырастут», большинство из них ответит утвердительно! Причем почти все они будут уверены и в том, что это произойдет с ними очень быстро, буквально сразу, как только они получат профессию. Подобные надежды очень симпатичны, милы и так далеки от реальности, что задача каждого родителя — уберечь своего ребенка от непредвиденных последствий этих грез.

Мечтать действительно можно о чем угодно, но планировать жизнь лучше реально. И родители могут помочь детям не переоценить свои возможности, а значит, избежать многих ошибок в будущем. Чтобы понять, почему подростки искренне верят, что будут богатыми или, по крайней мере, очень обеспеченными людьми, достаточно вспомнить программы на нашем телевидении о жизни богатых и знаменитых людей, о спортсменах, певцах или танцорах из популярных «Танцев со звездами», зарабатывающих многотысячные, а то и миллионные гонорары. Дети, насмотревшиеся таких историй, начинают думать, что профессия танцора, например, невероятно престижная, высокооплачиваемая и востребованная. Но в жизненных реалиях представителям этого рода искусства порой сложно найти работу с достойной оплатой, так как обычные размеры их гонораров не выше среднего уровня по стране. А «вкальывать» любому артисту приходится по полной программе, ведь конкуренция в этой среде очень высокая. Лишь самые та-

лантливые имеют шанс попасть в поле зрения «нужных» людей и получить высокооплачиваемое место. Поэтому если ребенок забывает свое сознание подобными передачами, у него сформируется перевернутое представление о том, что считается нормальным. Родители в этом случае должны объяснить своему мечтателю реальную суть вещей.

Еще опаснее историй, вещаемых с экранов ТВ, для детского мировосприятия идея, перетряхнувшая сознание россиян и перестроившая экономику страны в целом, — идея о том, что «деньги приносят счастье». При очевидных доказательствах иного — они только дают средства к существованию и оберегают от бедности. Российские родители, не имеющие навыков финансового поведения, по факту показывают детям совсем не тот пример отношения к деньгам и распоряжения ими, который нужен. Если в образе жизни и в разговоре взрослых читается, что «больше — это лучше», их дети тоже начинают так думать. Также у них не возникнет понимания того, что деньги — ограниченный ресурс, и каждый расход

имеет свои последствия. Подростки, как правило, просто дублируют многие стороны финансового поведения родителей как, к примеру, смена новой, хорошей машины на более новую, жизнь в кредит, а в связи с этим попадают в те же ловушки уже в своей взрослой жизни.

Исправить эту ситуацию, не нарушая детских мечтаний, можно, обратившись к реальности. Так, разговор с ребенком о его будущей карьере, когда он еще мечется между врачом-танцором-пожарным, можно начать с обсуждения интересов ребенка, с совместных рассуждений, какая бы работа ему подошла. Можно раскрыть газету с объявлениями о вакансиях и вместе с ребенком выяснить, сколько платят за ту или иную приглянувшуюся ему работу. Дальше можно подсчитать, сколько обычно человеку той или иной профессии требуется денег на проживание, еду, транспорт и другие расходы. После такого мониторинга, вполне вероятно, вектор направления выбора будущей деятельности поменяется.

Многим из родителей в последнее время пришлось по душе идея,





что постоянная похвала в адрес своего ребенка, подчеркивание его достоинств и внушение веры в большие достижения позволит вырастить из него успешную личность. Мамы и папы активно следуют этим заветам, читают многочисленные книги с громкими названиями наподобие «Как вырастить миллионера» и очень надеются, что, воспитывая свое чадо на новой модной волне, по иным законам, нежели воспитывались сами, смогут преуспеть в этом деле и получить в итоге мегауспешного ребенка! Это тоже иллюзия, но уже родительская. Все же большинство современных родителей родом из советского времени, и отголоски той системы ценностей, в которой вся ответственность за качество жизни человека возлагалась на государство, еще долго будут помехой в любой новой теории воспитания современного успешного человека. Взять хотя бы наших современных выпускников ВУЗов, которые являются новым постсоветским поколением, но при этом, подобно своим родителям, все так же мечтают о спокойной жизни без особых усилий со своей стороны — высоких доходах, гарантированной карьере и отсутствии ежедневных сложных задач. Это советский

подход, который существенно отличает их от западных сверстников, у которых культура образования и

выбор жизненной стратегии четко ориентированы и всегда связаны с конкуренцией.

Наталья ВОЛКОВА

Российским студентам больше интересны монополии

Опрос, проведенный Всероссийским центром изучения общественного мнения, показал, что каждый третий студент российского ВУЗа (33%) мечтает работать в «Газпроме». Второе место, по версии ВЦИОМ, в рейтинге наиболее привлекательных компаний-работодателей занимает «Роснефть» с долей в 23%. Замыкает тройку лидеров «Сбербанк», в котором хотели бы трудиться 19% респондентов. Также выпускники ВУЗов стремятся на работу в компании с государственным участием. Либо хотят трудоустроиться в представительства крупнейших западных фирм.

Зарубежная молодежь выбирает бренд

Первое место в списке 50 мировых компаний, которые более всего интересуют зарубежных студентов, досталось «Google» (в российском рейтинге компания смогла занять лишь 14-е место). Далее «PricewaterhouseCoopers», «Microsoft», «Goldman Sachs» и «Ernst & Young». Из хорошо известных в России в списке — «Procter & Gamble», «BMW», «Coca-Cola» и т. д. По мнению исследователей, такой выбор студенты делают во многом из-за силы и популярности бренда этих компаний. Многонациональные, хорошо известные во всем мире бренды предоставляют отличные возможности. В первую очередь, переезда в другую страну и общения с коллегами и клиентами со всего мира, поэтому из-за престижности и экономической стабильности они считаются лучшим и самым выгодным выбором для начала карьеры.





История бюджета. Часть III

Советский период — следующий пункт назначения в нашей экскурсии по истории бюджета России, в котором мы проследим существенные изменения в бюджетной системе, внесенные образованием в 1922 г. Союза Советских Социалистических Республик и выходом в 1924 г. Конституции СССР.



С КАЖДЫМ ДНЕМ ВСЕ РАДОСТНЕЕ ЖИТЬ!

С 1922 года в государственный бюджет СССР вошли государственные бюджеты социалистических республик, находящихся в составе СССР. На созданный бюджет возлагалось финансовое обеспечение общесоюзных нужд и мероприятий, главным образом, в области хозяйственного, культурного строительства и оборонного сектора.

Формирование доходной части всех бюджетов обеспечивалось принципом подведомственности, в соответствии с которым предприятия и хозяйственные организации были распределены между различными уровнями власти и вносили отчисления от прибылей в соответствующий бюджет. Таким образом, предприятия союзного подчинения, т.е. находившиеся в ведении союзных ведомств, вносили свои платежи из прибыли в союзный бюджет, а предприятия республиканского, областного, городского подчинения — в соответствующие бюджеты. В свою очередь из соответствующих бюджетов финансировались предприятия, организации и учреждения союзного, республиканского и местного подчинения.

Таким образом, доходы союзного бюджета формировались за счет общесоюзных государственных доходов, главными из которых были отчисления от прибылей предприятий союзного подчинения и общегосударственные налоги и доходы, например, доходы от внешнеэкономической деятельности.

Примечательно, что местные бюджеты (бюджеты автономных республик, краевые, областные, городские, районные, а с 1929–1930 гг. — сельские бюджеты) не включались в состав бюджетов союзных республик и в государственный бюджет СССР.

Исторический факт:

16 ноября 1922 года Советская Россия ввела подоходный налог на граждан, соответствующий Декретом Советского государства был издан именно этой датой. Интересно отметить, что подоходный налог пыталась ввести еще царская Россия, но Февральская революция внесла свои коррективы в налоговую политику. Поэтому через 5 лет уже Советская Россия предприняла новую попытку. Первоначальная структура подоходного налога оказалась нерабочей, поэтому Советское Правительство через год издало новый Декрет от 12 ноября 1923 года с некоторым упрощением порядка исчисления и уплаты. В конце 1924 года был разработан новый проект подоходного налога с учетом тех затруднений и недостатков, которые обнаружались за истекший год его реализации.

Существенную роль в развитии народного хозяйства и бюджетной системы СССР сыграла налоговая реформа 1930–1932 гг., заложившая основы налоговой системы, главные элементы которой существуют и в настоящее время. В ходе реформы были приведены к единообразию 86 действовавших ранее платежей в бюджет, устранена многократность обложения налогоплательщиков, укреплен финансовый контроль за хозяйственной деятельностью предприятий. Около 60 налогов и сборов были объединены в основные платежи: налог с оборота, отчисления от прибыли государственных предприятий и подоходный налог для кооперативных предприятий.

Налоговая реформа ввела принципиально новый метод формирования доходов территориальных бюджетов. Так, в соответствии с Постановлением ЦИК и СНК «О республиканских и местных бюджетах» от 21 декабря 1931 г. в территориальные бюджеты стала передаваться часть государственных доходов — налога с оборота, поступлений от реализации государственных займов и др. Передача этих средств осуществлялась в порядке бюджетного регулирования в виде процентных отчислений от общегосударственных налогов и доходов, ставших регулирующими источниками для сбалансирования территориальных бюджетов. Общность источников доходов стала важным фактором усиления связи между всеми бюджетами, входящими в бюджетную систему СССР. В дальней-



шем этот принцип распространился на другие общегосударственные источники и используется поныне в действующей бюджетной системе России.

Окончательное же формирование бюджетной системы СССР связано с Конституцией 1936 г. Усиление централизации в управлении народным хозяйством и финансами государства отразилось в статье 14 Конституции

СССР, где было зафиксировано, что к ведению союзных органов власти относилось не только утверждение государственного бюджета СССР и отчета о его исполнении, но и установление налогов, поступающих в союзный бюджет, бюджеты союзных республик и местные бюджеты.

Тенденция к централизации проявилась и в Постановлении СНК СССР

от 10 июля 1938 г., в соответствии с которым в государственный бюджет СССР были включены местные бюджеты. В 1938 г. в государственный бюджет СССР также был включен бюджет государственного социального страхования.

Таким образом, вплоть до 1991 г. бюджетная система страны имела следующую схему построения:



Исторический факт:

21 ноября 1941 г. с целью мобилизации дополнительных средств для оказания помощи многодетным матерям был введен налог на холостяков, одиноких и малосемейных граждан. Этот налог не имел аналогов в истории и помимо СССР был установлен только в Монголии. Несмотря на его временный характер, вызванный сугубо демографическими проблемами СССР в послевоенный период, этот налог просуществовал вплоть до начала 90-х годов.

В зависимости от степени централизации распределение финансовых ресурсов между бюджетами менялось,

что можно проследить по следующим данным:

	1928/29	1938	1946	1965	1988
Государственный бюджет СССР (расходы), %	100	100	100	100	100
в т.ч. союзный бюджет	60,7	72,2	79,5	42,5	56,9
бюджеты союзных республик	39,3	27,8	20,5	57,5	43,1
из них бюджеты АССР и местные бюджеты	26,5	21,5	13,9	20,8	15,9



Финансовый барон Штиглиц

В СЕНТЯБРЬСКОМ НОМЕРЕ ГАЗЕТЫ «ВЛФ» РУБРИКУ, ПОВЕСТВУЮЩЮЮ О ЛЕГЕНДАРНЫХ ЛИЧНОСТЯХ МИРА ФИНАНСОВ, МЫ ПОСВЯЩАЕМ КРУПНЕЙШЕМУ РОССИЙСКОМУ ФИНАНСИСТУ СЕРЕДИНЫ XIX ВЕКА, ПРОМЫШЛЕННИКУ, ПЕРВОМУ УПРАВЛЯЮЩЕМУ ГОСУДАРСТВЕННЫМ БАНКОМ РОССИИ В ПЕРИОД С 1860—1866ГГ., И ЩЕДРОМУ МЕЦЕНАТУ — АЛЕКСАНДРУ ЛЮДВИГОВИЧУ ШТИГЛИЦУ, РОДИВШЕМУСЯ 197 ЛЕТ НАЗАД, 1 СЕНТЯБРЯ 1914 ГОДА.

Выросший в интеллектуальной семье потомственного банкира и получивший прекрасное классическое домашнее образование, Александр был отправлен учиться в Дерптский университет, где проявились его большие способности к наукам, древним языкам, живописи и литературе. Окончив его и достаточно попутешествовав по Европе, молодой Штиглиц возвращается в 1840 году в Россию и поступает на государственную службу в Министерство финансов на должность члена мануфактурного совета. В 1842 году Александр сочетает узамы брака с дочерью немецкого предпринимателя Каролиной Карловной Миллер. Через год после этого события он становится единственным наследником огромного состояния своего умершего отца, а также всех дел его банкирского дома, а это ни много ни мало «Первое страховое от огня общество», «Общество акционеров для постоянного сообщения между Петербургом и Любеком», «Невская бумагопрядильная мануфактура» и ряд других промышленных предприятий. «По наследству» к молодому Штиглицу перешли также должность придворного банкира и имя, которое в европейских финансовых кругах ценилось буквально на вес золота — столь велико было к нему доверие западных финансистов.

Правда, поговаривали, будто, получив огромное отцовское наследство, молодой барон растерялся, так как всегда мечтал о карьере ученого и мало тяготел к предпринимательству и финансам. Он попытался отойти от дел, но слова Николая I о том, что было бы печально, если бы столь авторитетное и в России и мире банковское учреждение кануло в лету, заставили Александра забыть о своих прежних устремлениях и все свои усилия направить на развитие доставшегося от отца дела. Умело управляя унаследованными делами, Александр Штиглиц значительно расширил свои доходы, заняв первое место в столичном финансовом кругу, в чем превзошел своего отца.

Для продолжения работ на проходившем в те годы в России строительстве Николаевской железной дороги понадобились западные деньги — достал их Александр Людвигович, успешно договорившись с 1843 по 1850 год о шести четырехпроцентных займах.

Уважение российских финансистов Александр Штиглиц завоевывает в достаточно короткий срок, и уже в 1846 году столичное биржевое купечество выбирает его на должность председателя Биржевого комитета Санкт-Петербурга, управлявшего Санкт-Петербургской биржей. Эту должность он непрерывно занимал в

течение последующих 13 лет. Вместе с этим он активно участвует во всех крупных операциях российского правительства на внутреннем и внешнем рынках. Через банкирский дом барона Штиглица правительство России успешно поддерживает отношения с банкирскими домами Амстердама, Лондона и Парижа. И уже в 1848 году Штиглиц получает назначение члена Коммерческого совета Министерства финансов.

ИМЯ ЕГО ПОЛЬЗУЕТСЯ ТАКОЙ ЖЕ ВСЕМИРНОЙ ИЗВЕСТНОСТЬЮ, КАК ИМЯ РОТШИЛЬДА, ПИСАЛИ СОВРЕМЕННОКИ О ПЕТЕРБУРГСКОМ БАНКИРЕ, С ВЕКСЛЯМИ ЕГО, КАК С ЧИСТЫМИ ДЕНЬГАМИ, МОЖНО БЫЛО ОБЪЕХАТЬ ВСЮ ЕВРОПУ, ПОБЫВАТЬ В АМЕРИКЕ И В АЗИИ. ИМПЕРАТОР НИКОЛАЙ I ПРОСТО ОСЫПАЛ БАНКИРА НАГРАДАМИ: ЗА УСПЕХИ В РАЗМЕЩЕНИИ РУССКИХ ЗАЙМОВ В ЕВРОПЕ ЕМУ БЫЛА ПРЕПОДНЕСЕНА ЗОЛОТАЯ ТАБАКЕРКА С ИМПЕРАТОРСКИМ ВЕНЗЕЛЕМ, УКРАШЕННАЯ БРИЛЛИАНТАМИ, ЗА ТРУДЫ И УСЕРДИЕ ОН БЫЛ НАГРАЖДЕН ОРДЕНАМИ СВ. ВЛАДИМИРА 3-Й СТЕПЕНИ, СВ. АННЫ 2-Й СТЕПЕНИ, СВ. СТАНИСЛАВА 1-Й СТЕПЕНИ.



Начало Крымской войны за господство на Ближнем Востоке выявило новую потребность Российской империи в заемных средствах. И снова на руку правительству сыграл дипломатический опыт и имя барона Штиглица, которому удалось уговорить западных финансистов выдать ей значительные кредиты под относительно невысокие проценты — 5,5%. А ведь те совершенно не жаждали снабжать деньгами Россию, несущую в войне серьезные убытки. За неоценимые услуги, оказанные отечеству, барон получает заслуженный чин статского советника, а вскоре и действительного статского советника.

В середине 50-х Штиглиц увлекается железнодорожным строительством. Со своим давним партнером бароном Фелейзенем Александр на свои средства начинает строить железнодорожные пути, соединяющие Петербург с Петергофом и Гатчину с Лугой, которые позже войдут в состав Балтийской железной дороги. Чуть позже была сдана ветка, соединяющая Петергоф и Красное село, затем дорога между Петергофом и Ораниенбаумом. Санкт-Петербург обязан Штиглицу и появлением Балтийского вокзала. Этот памятник архитектуры, который вначале носил название Петергофского вокзала (как и дорога, которую построил Штиглиц), тоже был построен на средства барона в 1855—1858 годах по образцу знаменитого парижского Восточного вокзала.

В РОССИИ ДО 1860–1870-Х ГОДОВ ПОКА ЕЩЕ НЕ БЫЛО АКЦИОНЕРНЫХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ, БАНКИРСКИЙ ДОМ ШТИГЛИЦА ЯВЛЯЛСЯ КРУПНЕЙШИМ ЧАСТНЫМ БАНКОВСКИМ УЧРЕЖДЕНИЕМ СТРАНЫ. МНОГИЕ МИНИСТРЫ И ВЕЛМОЖИ НИКОЛАЕВСКОЙ ЭПОХИ СВОИ КАПИТАЛЫ ДЕРЖАЛИ НА ТЕКУЩЕМ СЧЕТУ У БАРОНА ШТИГЛИЦА. ОН БЫЛ БАНКИРОМ КРУПНЕЙШИХ ДЕЯТЕЛЕЙ ЦАРСТВОВАНИЯ НИКОЛАЯ I — КНЯЗЕЙ А.Ф. ОРЛОВА И А.С. МЕНШИКОВА, ГРАФА К.В. НЕССЕЛЬРОДЕ И ДР.

Современники отмечали колоссальное влияние, которое оказывал Штиглиц на деловую жизнь Санкт-

Петербурга. Это иногда приводило к существенным перегибам в руководстве. Поговаривали, будто, пребывая в чине председателя Биржевого комитета, Штиглиц фактически диктовал на бирже свои правила игры: вексельные курсы котировались, когда туда приходил барон Штиглиц, в его отсутствие котировок не бывало. Биржевые маклеры, находившиеся в полной зависимости от банкирского дома, могли предлагать заграничные переводы векселей только тех торговых домов, которые были одобрены Штиглицем, и по тому курсу, который ему угодно было назначить. Но ведь он был человеком бизнеса и, как все предприниматели, был, возможно, излишне предан своим интересам. Но при этом был человеком высоких моральных принципов, о чем свидетельствуют факты из его биографии. Первый о том, что перед тем, как занять важный государственный пост в 1860 году первого управляющего Государственным банком, Александр Людвигович ликвидировал все свои частные банковские дела и по собственной воле снял с себя обязанности председателя Биржевого комитета — дабы избежать конфликта интересов. Второй факт в том, что свои громадные сбережения он предпочитал хранить в российских банках, а если читал недоумение в глазах коллег, мог холодно ответить: «Мой отец и я заработали свое состояние в России. И я готов потерять с ней все свое состояние, если она окажется несостоятельной».

Тот факт, что именно Штиглиц возглавил Государственный банк, обеспечил переход многих функций придворного банкира к новому финансовому учреждению, на которое возлагалась ведущая роль в банковской системе России, в стране стало формироваться банковское законодательство. В Государственный банк на прежних условиях были переведены все вклады, хранившиеся в казенных банках. Новая структура стала отвечать и за кредитование промышленности и торговли (через собственную сеть и через сторонние финансовые организации). В экономику должна была влиться новая кровь — коммерческие акционерные финансово-кредитные организации, без которых невозможно было добиться промышленного развития России.

Большую роль в их формировании сыграл и Госбанк и лично Александр Людвигович Штиглиц. Государственный банк был также наделен функциями финансирования казны и обслуживания внутреннего государственного долга. За время его правления были заключены три внешних займа, и все три увенчались блестящими успехами.

В 1866 году барон Штиглиц в чине тайного советника (а в 1881 году он получил чин действительного тайного советника) уходит с поста управляющего государственным банком, сохранив за собой на некоторое время высокий пост в Министерстве финансов и пост почетного члена Совета торговли и мануфактур. За усердную и деятельную службу был награжден императором орденом Св. Владимира 2-й степени.

Отойдя от дел, барон, наконец, смог сконцентрироваться на своих давних увлечениях, оставленных когда-то ради финансовой карьеры, — литературе, театре, искусстве. Придерживаясь семейной традиции, он много занимался благотворительностью, жертвовал образовательным заведениям, учреждал стипендии студентам, поддерживал детские приюты. В 1876 году барон преподнес свой самый ценный подарок Санкт-Петербургу, отдав 1 млн. руб. на создание в родном городе училища промышленного дизайна, — Центрального училища технического рисования для лиц обоего пола. Вскоре последовал еще один взнос от благотворителя — на этот раз 5 млн. руб. на создание при училище музея художественно-прикладного творчества и библиотеки. Сегодня это один из самых известных художественных вузов России, известный как Санкт-Петербургская государственная художественно-промышленная академия его имени. Музей училища тоже сохранился, сегодня это одна из богатейших коллекций декоративно-прикладного творчества в России.

Барон ушел из жизни осенью 1884 года. По его завещанию, большая часть капитала отошла приемной дочери, остальные средства пошли на содержание художественного училища, больницам города, благотворительным обществам и Петербургскому биржевому комитету. Хорошее вознаграждение получили слуги и сослуживцы барона.

Варвара СОКОЛОВСКАЯ

*www.VLFin.ru —
только финансы,
ничего лишнего.*



Газета «Ваши личные финансы»
Учредитель ЗАО «Р-консалт»,
634050, г. Томск, пл. Батенькова, 2.
Руководитель проекта **Михаил Сергейчик**,
тел. 8 (3822) 71-23-73

ваши | личные
финансы 

Редактор **Наталья Волкова**
Интернет-сайт газеты <http://VLFin.ru>
e-mail: info@VLFin.ru
Адрес редакции: 634050, г. Томск,
пл. Батенькова, 2, тел. 8 (3822) 710-898
По вопросам размещения рекламы: тел. 710-898
Цена свободная. Адресная и персональная
доставка — бесплатно.

Дата выхода в свет: 01.09.2011
Время подписания в печать:
по графику – 23.00, 27.08.2011
фактически – 23.00, 27.08.2011
Тираж 20 000 экз.
Отпечатано в типографии ОАО «Советская
Сибирь», 630048, г. Новосибирск,
ул. Немировича-Данченко, 104.

Газета зарегистрирована
Федеральной службой по надзору
в сфере связи, информационных
технологий и массовых
коммуникаций.
Свидетельство о регистрации
ПИ № ТУ 70-00154.