

ПРАВОВОЙ АСПЕКТ:
ГРАЖДАНИН-БАНКРОТ

СТР. 4

ПРОСТЫЕ СЛОЖНОСТИ:
РЕГИСТРАЦИЯ АВТОМОБИЛЯ

СТР. 20

ЛЕГЕНДЫ УОЛЛ-СТРИТ:
ОБЛИГАЦИОНЕР-РЕВОЛЮЦИОНЕР

СТР. 28



деловой
вестник

Ваши личные финансы



№ 11 (40)
ноябрь 2013
Томск



Копить **нельзя** ждать

Судьба накопительной части пенсии в центре внимания несколько последних недель: правительство меняет правила игры уже второй раз за сезон. Подготовлены несколько принципиальных решений и ряд законопроектов. В том, что происходит и для чего это делается, разобрался корреспондент «ВЛФ». Читайте на **СТР. 6**



Форум молодых лидеров состоялся в Томске

28–29 октября в Томске в Областной библиотеке им. А.С. Пушкина прошел 3-й ежегодный форум молодых лидеров «YouLead». Проект «Ваши личные финансы» выступил информационным партнером мероприятия.

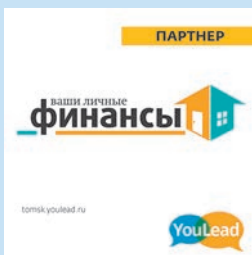
На два дня площадка «пушкинки» превратилась в интерактивную образовательную платформу для освещения проблем современного молодого человека и развития его лидерских и профессиональных качеств.

«Томск в этом году дал старт форуму «YouLead», который еще будет проходить более чем в 10 городах России. Мы хотим помочь нашим слушателям в вопросах самореализации и целеполагания, — рассказывает руководитель организационного комитета Егор Ушаков. — Это форум «от молодежи — для молодежи». Организаторы, эксперты и спикеры сами являются студентами, недавними выпускниками или молодыми специалистами».

В течение двух дней форума своим опытом, успешными стратегиями, советами и пожеланиями делились представители бизнес-среды, эксперты, среди которых были Антон Гутов (директор Томского филиала компании DHL Express), Артем Дорохов (арт-директор компании Chyrius), Константин Бобов (представитель компании MARS, Москва).

Кроме того, участники форума посещали различные тренинги и мастер-классы по маркетингу, продажам, финансам, HR-работе и ораторскому искусству. Также в рамках мероприятия была организована квест-игра «Карта возможностей», через которую томская молодежь могла познакомиться со спектром возможностей, которые открываются перед ней не только в нашем городе, но и по всей России.

С каждым годом форум посещают все больше людей. В этом году за два дня удалось собрать порядка трехсот представителей инициативной молодежи. В качестве организатора форума выступила международная молодежная организация AIESEC.



В России стало удобнее вести бизнес

За год Россия поднялась со 112 на 92-е место в рейтинге Doing Business, составляемом Всемирным банком — в сравнении с прошлым годом это весьма существенный прогресс. Рейтинг отражает легкость ведения бизнеса в разных странах мира.

Критериями для его составления являются: подключение к электросетям, доступ к кредитам, налоговое администрирование, соблюдение контрактов, законодательство в сфере банкротства, регистрация собственности, трансграничная торговля и разрешение на строительство.

Как отметили во Всемирном банке, наша страна улучшила сразу несколько показателей: подключение к электросетям, регистрацию собственности и налоговое администрирование. Партнеры России по БРИКС пока отстают: Китай занял 96-ю строчку, Бразилия — 116-ю, а Индия — 134-ю.

Наиболее комфортной страной для ведения бизнеса уже восьмой год подряд стал Сингапур. В топ-10 также вошли Гонконг, Новая Зеландия, США, Дания, Малайзия, Корея, Грузия, Норвегия и Великобритания. На последнем, 189-м месте, значится ЧАД.

Банк России обеспокоен

Беспокойство вызывает рост просроченной задолженности по потребительским кредитам, которая за январь-сентябрь выросла до 7,7% с 5,9% и, по прогнозам регулятора, продолжит расти.

По замыслу регулятора сгладить риски призваны повышенные резервы, которые банки должны будут создавать со следующего года. На 1 октября потребкредиты выросли на 36% в годовом выражении — до 5,6 трлн. руб. «Это ненормально, когда потребкредиты занимают более 50% в кредитах населению, которые равны 9,4 трлн. руб.», — отметил глава департамента банковского регулирования ЦБ Василий Поздышев.



Повышенные резервы банки должны будут создать к 1 марта 2014 г., но по всем кредитам, выданным с 1 января, поясняет он.

Решение в отношении еще одной меры, которая призвана уменьшить аппетиты банков на рынке кредитования, — ограничения полной стоимости кредита — будет принято ориентировочно до конца года.

«Олимпийские» сторублевки



ЦБ начал выпуск памятных банкнот номиналом 100 рублей в честь Зимней олимпиады-2014 в Сочи. Банкнота введена в обращение 30 октября. Ее тираж составит 20 млн. экземпляров. Ранее сообщалось, что банки потеряли эксклюзивное право на продажу олимпийских монет. Центробанк в преддверии сочинской Олимпиады начнет продажу памятных и инвестиционных монет из драгоценных и недрагоценных металлов не только через банки, но и через «Почту России» и другие каналы продаж.

Цитата номера:

Лень плетется так медленно, что бедность быстро нагоняет ее. (Б. Франклин)



Спешите принять участие!

23 СЕНТЯБРЯ 2013 ГОДА ВНОВЬ СТАРТОВАЛИ ДЕТСКИЕ ОБЛАСТНЫЕ КОНКУРСЫ ИСКУССТВ — «Я, ФИНАНСЫ, МИР» И «СТРАНА ФИНАНСОВ».

Во 2-м Областном литературном конкурсе «Я, Финансы, Мир» участвуют стихотворения, поэмы, песни, рассказы, сочинения, сказки, эссе собственного сочинения на тему своего личного отношения к финансам.

- Возраст участников — от 7 до 24 лет.
- Работы принимаются до 10 марта 2014 года.

По итогам конкурса будут определены победители — обладатель гран-при, I, II, III мест и дипломанты в номинациях: «Финансы от А до Я», «Финансы — моя будущая профессия», «Если бы я был банкиром...», «Сколько денег нужно для счастья», «Финансы — это...», «Мои финансы поют романсы», «Финансы и я», «Замолвим слово о финансах», «Сказка», «Эссе», «Литературный креатив», «Мисс симпатия», «Доход без хлопот», «Финансовые знания — путь к успеху», «Интервью».

Во 2-й Областной выставке-конкурсе детского художественного творчества «Страна финансов» работы принимаются по номинациям «Рисунок» и «Изделие декоративно-прикладного искусства».

- Возраст участников — 7–17 лет.
- Работы принимаются до 1 марта 2014 года.

Итоги двух конкурсов будут подведены в апреле 2014 года на V ежегодной выставке «Ваши личные финансы».

Справки по телефонам: 8 (3822) 26-56-72, 26-56-74.

Организаторы конкурса: Департамент финансов Томской области, Некоммерческое партнерство по развитию финансовой культуры «Финансы Коммуникации Информация» совместно с Департаментом по культуре Томской области и Томской областной детско-юношеской библиотекой.



Ознакомиться с условиями и порядком участия в конкурсах более подробно можно в положениях конкурсов на сайте VLFin.ru в разделе Наши проекты / Детские областные конкурсы искусств.

На сайте можно также посмотреть работы победителей конкурсов 2013 года.



Исторический словарь

Слово «Финансы» пришло в русский язык в XVIII веке. Происходит от французского *finances* (от *finer* — «оплачивать»), означающего «то, чем оплачивают».





Гражданин-банкрот

ВТОРОЕ ЧТЕНИЕ ЗАКОНОПРОЕКТА О «ЛИЧНОМ БАНКРОТСТВЕ» ПЕРЕНЕСЕНО ДЕПУТАТАМИ НА КОНЕЦ ТЕКУЩЕГО ГОДА. ОДНАКО С УЧЕТОМ ТОГО, ЧТО ДИНАМИКА КРЕДИТОВАНИЯ ЗНАЧИТЕЛЬНО ОПЕРЕЖАЕТ РОСТ ДОХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ, ОБЪЕМЫ ПРОБЛЕМНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ТОЛЬКО НАРАСТАЮТ, ПРИНЯТИЕ ЗАКОНА В БЛИЖАЙШЕЙ ПЕРСПЕКТИВЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТСЯ КРАЙНЕ АКТУАЛЬНЫМ.



В ЧЕМ ЖЕ ОСОБЕННОСТЬ БАНКРОТСТВА ДОЛЖНИКА-ГРАЖДАНИНА?

Должник-гражданин, не обладающий статусом ИП, участвует в имущественных отношениях с целью личного потребления товаров и услуг, которые не предназначены для предпринимательской деятельности, и поэтому не является субъектом экономической деятельности.

Способность рядового гражданина отвечать по своим обязательствам вытекает исключительно из соотношения объема личного потребления с возможностью за это личное потребление заплатить. В этом случае взыскание задолженности с гражданина интересно в первую очередь конкретному кредитору, и эти взаимоотношения носят гражданско-правовой характер, а не экономический (задачи банкротства как экономического инструмента — оздоровление экономического обо-

рота путем восстановления эффективных производств или исключения неэффективных).

Еще одна особенность — решение вопроса о банкротстве гражданина неразрывно связано с его семейными, трудовыми, жилищными правоотношениями. Такой подход предполагает комплексное законодательное регулирование с учетом социальной значимости решаемого вопроса.

В принятии закона о банкротстве граждан заинтересованы прежде всего банки и иные финансовые структуры, кредитующие граждан. Для чего кредиторам желать восстановления платежеспособности гражданина-должника? Ответ очевиден — чтобы завтра этот гражданин снова смог покупать. Существующая исполнительная система взысканий задолженности давно доказала свою неэффективность. Реальный шанс что-то получить от должника есть только у первого кредитора, обратившегося в суд, а затем — к судебным приставам-исполнителям. Другие кредиторы, которые придут туда же, обнаружат, что у гражданина и взять-то больше нечего.

В мировой практике регулирования процедур банкротства физических лиц — давно существующий и стабильный механизм цивилизованного расчета должника со своими кредиторами, восстановления платежеспособности гражданина с помощью реструктуризации его задолженности.

Необходимость правового регулирования рассматриваемых общественных отношений назрела и в нашей стране. В настоящее время на рассмотрении Государственной Думы РФ находится законопроект «О внесении изменений в Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)», который уже был принят в первом чтении.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ЗАКОНОПРОЕКТА

1. Признаки банкротства гражданина: требования кредиторов к нему в совокупности составляют не менее 50 тыс. руб. и они не исполнены им в течение трех месяцев.

В числе дополнительных оснований для признания гражданина неплатежеспособным законопроект, помимо возмещения убытков, неосновательного обогащения, компенсации морального вреда, предусматривает уплату алиментов.

2. Обратиться в суд с заявлением о банкротстве может как сам должник, так и его кредиторы. При этом законопроект выделяет ситуацию, когда гражданин обязан заявить о своем банкротстве: если выплата задолженности одному кредитору приведет к невозможности рассчитаться перед другими кредиторами. Если же гражданин лишь предвидит ситуацию, при которой он будет не в состоянии исполнить свои обязательства в установленный срок (в том числе по налогам), то обращаться в суд с заявлением о своем банкротстве такой гражданин уже не обязан, а вправе.

Гражданам необходимо иметь в виду, что для обращения в суд с заявлением о банкротстве кредиторам не обязательно иметь в наличии вступившее в законную силу решение суда о взыскании задолженности.

3. При банкротстве физических лиц финансовый управляющий (так он называется именно в этой процедуре) привлекается по инициативе должника. Финансовому управляющему необ-



ходимо выплачивать вознаграждение в размере 10 тыс. рублей в месяц. В случае, если финансовый управляющий привлекается по инициативе кредитора, расходы на его вознаграждение несет этот кредитор.

Финансовый управляющий является квалифицированным профессионалом, членом саморегулируемой организации, его ответственность застрахована в установленном порядке. Он имеет право заявлять возражения на требования кредиторов должника в суде, отказываться от сделок должника и подавать заявления о признании сделок недействительными, принимать меры по обеспечению сохранности имущества должника, осуществлять иные права и выполнять обязанности, предусмотренные законопроектом.

4. Сведения о банкротстве гражданина в обязательном порядке публикуются в Едином федеральном реестре сведений о банкротстве: <http://www.fedresurs.ru/>.

5. Для коммуникации со своими кредиторами должник проводит собрания кредиторов путем заочного голосования. Гражданину-должнику не обязательно собирать всех в одном месте, за исключением случаев, когда сами кредиторы этого потребуют и обеспечат расходы по проведению такого собрания.

Собрание кредиторов одобряет план реструктуризации, принимает решение о кандидатуре финансового управляющего (если он привлекается кредиторами), решает вопрос о заключении мирового соглашения.

6. Основной идеей процедуры банкротства гражданина является реструктуризация задолженности, которая заключается в составлении плана ее погашения. Примечательно, что такой план разрабатывается самим должником. С момента утверждения реструктуризации все требования к гражданину могут быть предъявлены только в рамках дела о банкротстве. Прекращается начисление процентов и неустоек, снимаются аресты на имущество. Кредиторы, не заявившие свои требования в процедуре банкротства гражданина, после завершения расчетов согласно плану реструктуризации утрачивают свое право на взыскание задолженности.



Для того чтобы воспользоваться правом на реструктуризацию, гражданин должен отвечать следующим требованиям:

- иметь постоянный доход;
- не иметь неснятой или непогашенной судимости за преступления в сфере экономики;
- в течение трех лет до принятия заявления о банкротстве не привлекаться к административной ответственности за хищение, умышленное уничтожение или повреждение имущества, преднамеренное или фиктивное банкротство;
- не признаваться банкротом в течение пяти лет до представления плана реструктуризации;
- не иметь в течение восьми лет ранее утвержденного плана реструктуризации.

Срок реализации плана реструктуризации не может быть более пяти лет.

7. Если гражданин не сумел расплатиться с кредиторами в ходе реструктуризации долга, план реструктуризации долгов отменяется судом и гражданин признается банкротом.

Имущество гражданина подлежит продаже на торгах. При этом стоимость имущества оценивается гражданином или финансовым управляющим самостоятельно. Для удовлетворения требований кредиторов может быть продано не любое имущество должника. Законопроект исключает из конкурсной массы

имущество, непосредственно связанное с жизнеобеспечением гражданина: жилье (если оно единственное или в ипотеке), земельные участки, на которых такое жилье расположено, предметы домашней обстановки и обихода, продукты питания, одежда, деньги до 25 тыс. рублей и т.д. Порядок продажи имущества утверждается судом. Требования кредиторов, которые были заявлены, но не оплачены, признаются погашенными.

Законопроектом предусмотрено два пути банкротства граждан, которые условно можно разделить на «мягкий» (реструктуризацию задолженности, отмену штрафов и определение нового графика погашения) и «жесткий» (продажа имущества гражданина с торгов с целью удовлетворения требований кредиторов). В целом законопроект предусматривает довольно адекватный механизм выхода гражданина из сложного финансового положения. Правильно спланированное исполнение обязательств перед кредиторами с учетом имеющихся и ожидаемых доходов со временем приведет гражданина к восстановлению платежеспособности. Однако до сих пор это лишь законопроект, прошедший только первое чтение. Будем с интересом следить за его дальнейшей судьбой.

Кирилл ПОЛЕЩУК
Екатерина ЛИЗУНОВА



Копить **нельзя** ждать



Судьба накопительной части пенсии в центре внимания несколько последних недель: правительство меняет правила игры уже второй раз за сезон. Подготовлены несколько принципиальных решений и ряд законопроектов. Эксперты дают происходящему разные оценки. Все это, по словам руководителей страны, делается для того, чтобы пенсионная система стала сбалансированной, а россияне сделали свой выбор без спешки. В том, что происходит, разбирался корреспондент «ВЛФ».

ЧТО МЕНЯЕТСЯ?

Первое изменение — обнуление накопительной части пенсии «молчунов».

«Да, у «молчунов» будет ноль — это решение правительства, — заявил заместитель министра финансов Алексей Моисеев. Если человек не хочет иметь накопительную часть, то тогда нечего ему оставлять 2%, надо ему оставить ноль. Тем более, что по формуле это влияет на количество баллов, которые человек будет получать по новой системе».

Изначально предполагалось, что с 2014 года у тех, кто не воспользовался правом выбора управляющей компании или негосударственного пенсионного фонда, отчисления в накопительную часть пенсии сократятся с 6% до 2%, а оставшиеся 4% будут направлены в страховую часть. А у доверивших свои накопления частной УК или НПФ размер отчислений в накопительную часть останется на уровне 6%. Теперь же принято решение сократить до нуля

отчисления в накопительную часть пенсии для «молчунов».

Второе принципиальное изменение — продление срока выбора тарифа накопительной части пенсии (6% или 0%) до конца 2015 года. Напомним, 6% на накопительную часть будет отчисляться у россиян младше 1967 года рождения, которые напишут заявление и передадут пенсионные накопления в частную управляющую компанию или НПФ.



Третье изменение — «заморозка» накопительной части на 1 год: пенсионные накопления россиян за 2014 год будут направлены в распределительную систему, то есть на выплату пенсий сегодняшним пенсионерам. Управление накоплениями, которые граждане добровольно передали частным УК и НПФ, также на год будет передано в ведение ПФР. Однако, по словам чиновников, «граждане получат достойную компенсацию».

Все это пока законопроекты, но их принятие — вопрос времени. «Политическое решение принято. Остались технические вопросы», — говорят эксперты в правительстве.

«ОБМАНУТЫХ НАКОПИТЕЛЕЙ» НЕ БУДЕТ

Как трактовать эти изменения? Не первый ли это звоночек относительно накопительной части в принципе (по мнению некоторых представителей НПФ, власти «погорячились, когда выделили ее»)? Ответом, вероятно, может служить недавнее заявление президента РФ Владимира Путина: «Накопительную часть пенсии никто не закрывает как проект. Речь не идет о конфискации накоплений, они никуда не денутся. Дело в том, что мы должны гарантировать вкладчикам в частные пенсионные фонды их вложения, их сохранность, надежность и эффективность использования. Я не хочу, чтобы в нашей стране появились вновь обманутые вкладчики, условно говоря, только на этот раз не в жилые дома, не в квартиры, а в пенсионные фонды».

РЫНОК НПФ ЖДЕТ РЕВИЗИЯ

Вот и объяснение «заморозки» накопительной части пенсии — необходимо очистить рынок от недобросовестных участников, чтобы обеспечить сохранность накоплений. В итоге будет создана система гарантирования пенсионных вложений в накопительные частные фонды. Чтобы войти в нее и начать работать с накоплениями граждан, все частные пенсионные фонды должны будут пройти переаттестацию и жесткую проверку Центробанка, а также процедуру акционирования (сегодня НПФ функционируют в статусе НКО — некоммерческих организаций).

Система гарантирования пенсионных накоплений должна стать аналогом системы страхования вкла-

дов. Когда банки вступали в нее, они должны были раскрыть Центральному банку своих бенефициаров и доказать свою финансовую устойчивость. Такой же прозрачности ЦБ собирается потребовать и от НПФ. Статус НКО не позволяет увидеть, кто фактически контролирует фонд, какие у него риски по операциям, чем обеспечены его обязательства. Все сделки с фондами совершаются вне правового поля — до сих пор ЦБ РФ не знал даже о смене владельцев фонда. При этом в НПФ сконцентрировано уже свыше 880 млрд. рублей будущих пенсий россиян. Чтобы повысилось доверие к фондам, их статус должен стать прозрачным.

До тех пор, пока НПФ не пройдут процедуру акционирования, проверку в ЦБ и не войдут в систему гарантирования пенсионных накоплений, накопления будут находиться в распределительной системе. Поэтому фонды заинтересованы как можно раньше пройти все процедуры, чтобы получить накопления своих клиентов. Минфин ожидает, что все фонды, которые захотят перерегистрироваться, решат свои проблемы в течение 2014 года, и с 2015 года пенсионная система РФ работает в прежнем режиме. Если это произойдет раньше, то, по словам замминистра финансов Моисеева, средства пенсионных накоплений своих клиентов НПФы смогут получить уже в течение 2014 года.

В то же время Минэкономразвития России ожидает, что довольно много негосударственных пенсионных фондов в результате пенсионной реформы

уйдут с рынка или не пройдут акционирование. При этом застрахованный гражданин, если его НПФ не сможет пройти процедуру акционирования или обанкротится, должен будет выбрать любой другой негосударственный фонд, который будет допущен к работе. Однако пенсионные накопления граждан будут сохранены, как это предусмотрено законом о гарантиях пенсионных накоплений. «Будет не только создаваться фонд в рамках Агентства по страхованию вкладов, будут создаваться еще резервы и внутри НПФов, будут требования по резервированию средств для покрытия возможных убытков», — рассказал глава МЭР Алексей Улюкаев.

ПРОЦЕСС УЖЕ ПОШЕЛ

«Проверку важно будет пройти тем фондам, которые работают с розничным клиентом, — говорит Сергей Кипко, независимый финансовый консультант. — Поскольку для них это основной бизнес, они заинтересованы в своей репутации. Уже начались процессы слияния и поглощения — на прошлой неделе появилась информация о том, что Михаил Шишханов (владелец «Бинбанка») купил мажоритарную долю в пенсионном фонде «Европейский» и сделал заявление о готовности фонда к акционированию. А что будет с корпоративными фондами — такими, как «Газфонд», — сказать сложно, возможно, в их имуществе есть какие-то активы, которые не хотели бы показывать на балансе их учредители».

— «Газфонд» спокойно пройдет эту проверку-акционирование, — увере-





на региональный представитель НПФ «Газфонд» в Томске Валентина Хамарина. — «Норникель», «Стальфонд» продали свои портфели. «Газпром» не позволит продать портфель, у нас очень много работников на него завязаны. И резерв накоплений очень большой».

ПРОПАДУТ ЛИ НАКОПЛЕНИЯ ЗА 2014 ГОД?

Комментируя вопрос о «фактической конфискации пенсионных накоплений», глава Минфина Антон Силуанов заверил журналистов, что накопления россиян за 2014 год не пропадут и будут проиндексированы ориентировочно на 7% (инфляция плюс 2 процентных пункта). Силуанов отметил, что это неплохая доходность, и далеко не все НПФ ее показывают (большинство негосударственных пенсионных фондов по итогам 2012 года начислили на счета застрахованных лиц доходность пенсионных накоплений выше инфляции, составившей 6,6%). «Все средства, которые будут поступать от накопительной составляющей в Пенсионный фонд, ...будут аккумулироваться. Этими средствами Пенсионный фонд будет распоряжаться в течение 2014 года, по этим средствам будут начисляться проценты — доходность, как и по страховой части. То есть инфляция плюс доходы, поступающие в Пенсионный фонд, как у нас сейчас осуществляется индексация пенсий», — пояснил Силуанов.

При этом не беспокоиться по поводу возврата пенсионных накоплений, переданных в ПФР до момента вступления НПФ в систему гарантирования, призвала и глава Счетной палаты РФ Татьяна Голикова: «Ажиотаж, который существует на рынке, — это боязнь проверок и опасения стать неострахованными для вложения пенсионных накоплений. А в случае ухудшения ситуации в экономике на сбалансированность пенсионной системы можно потратить Фонд национального благосостояния».

ОЦЕНКА ЭКСПЕРТОВ

Решения правительства эксперты восприняли неоднозначно, чаще — негативно. Бизнес-омбудсмен Борис Титов отметил, что приостановка на 2014 год формирования накопительной части пенсии граждан — не до конца продуманный шаг, который ставит под удар эффективную модель пенсионной

системы. «Правительство снова занялось латанием тришкиного кафтана. Это очередная временная мера, которая рискует стать постоянной и просто убить накопительную часть пенсии», — пишет Титов в своем блоге. В свою очередь глава Комитета гражданских инициатив, бывший министр финансов РФ Алексей Кудрин считает, что это ухудшит инвестиционный климат в стране и подорвет доверие граждан к сектору пенсионных накоплений: «Это выглядит как затыкание дыры за счет использования инструментов долгосрочных инвестиций, института, который требует доверия на много лет».

«Это одна из самых печальных вестей, которая могла быть. Не думали, что дойдет до такой ситуации, тем более, что НПФы совместно с ПФР проводили огромную информационную работу, разъясняя преимущества накопительной части пенсии», — отмечает исполнительный директор НПФ «Промгазфонд» Ольга Буланцева.

«Естественно, это удар, все эксперты с этим согласны. Наш фондовый рынок рассчитывал на то, что поступит часть пенсионных накоплений за 2014 год. Он живет подпиткой новых денег. Если этого не случится, возможно, будет небольшое падение», — говорит Сергей Кипко, независимый финансовый консультант.

Депутат Госдумы от партии «Справедливая Россия» Оксана Дмитриева оценила новость о «заморозке» накопительной составляющей пенсионной системы позитивно: «Я всегда была сторонником отмены обязательного накопительного элемента. Я думаю, что это нужно делать не временно: нужно принять другой закон, отменить взносы на накопительную часть пенсий, все их направлять в страховую часть».

КУДА ПРОСТОМУ КРЕСТЬЯНИНУ ПОДАТЬСЯ?

Что же делать людям в этот «переходный период», пока пенсионный рынок ищет путь к балансу? Эксперт министр финансов, глава Комитета гражданских инициатив Алексей Кудрин посоветовал россиянам, которые не определились, переводить ли часть отчислений на накопительную часть пенсии, воспользоваться этой возможностью, так как в долгосрочном будущем это увеличит их пенсию: «Советую гражданам перейти на накопи-

тельную систему (отчислений части доходов на накопительную пенсию). В долгосрочном периоде от 12 до 20 лет, уверен, это даст дополнительную возможность пенсиям. Это мое мнение как эксперта».

«...когда власти выделили накопительную часть пенсии, они сделали для себя ошибку, для нас — нет, — говорит региональный представитель НПФ «Газфонд» в Томске Валентина Хамарина. — Они еще и решили, что эта накопительная часть должна наследоваться. Я думаю, что даже если пенсионные накопления на год затормозят, это не так и страшно в целом. Надо смотреть в будущее. Я считаю, что лучший вариант — когда деньги переведены в НПФ».

«Выгоду накопительной части я объясняю так: или вы будете иметь часть пенсии в «живых» деньгах, или в обмен на это вам гарантируют повышенные обязательства, но чисто виртуально, при условии новой пенсионной формулы, в которой трудно разобратся. Если накопительную часть перевести в страховую, вы становитесь зависимы от будущих поколений — от их производительности труда, эффективности работы, — объясняет Сергей Кипко, независимый финансовый консультант. — У правительства на людей, которые занялись инвестированием накопительной части, по-моему, зуб. Они бы с удовольствием ее взяли и прикрыли. Но так как обратного пути нет — собрано около 2 трлн. рублей накопительной части, — я не представляю, как это можно сделать. То, что работает накопительная система, — это видно. Уже начались выплаты накопительной части. А как будет работать новая пенсионная формула — пока неизвестно».

ВМЕСТО РЕЗЮМЕ

Озвученные правительством нововведения пока имеют статус законопроектов, в связи с чем хочется процитировать главу Минэкономразвития Алексея Улюкаева, который не отказался от идеи направить пенсионные накопления за 2014 год в распределительную систему: «Я думаю, что мы еще сможем вернуться к более продуманным схемам», — заявил министр. Что ж, будем держать вас в курсе.

Доверие и стабильность важнее сиюминутных потребностей

■ *Считаете ли вы предложение Минфина о переводе накопительной части пенсии в распределительную на 2014 год реальным (пока речь идет о законопроекте) и единственно правильным? Решит ли это проблему дефицита бюджета пенсионного фонда? Насколько, по вашему мнению, велика вероятность того, что временная мера рискует стать постоянной?*

— Последние сводки с полей пенсионных баталий пока подтверждают наихудшие опасения рынка. Это информация о возможном введении моратория на перевод из ПФР в НПФ пенсионных накоплений по договорам, заключенным в текущем 2013 г.; информация о переводе накопительной части пенсии в распределительную на 2014 год и другие новости.

Таким образом, нарушаются не только условия действующего пенсионного законодательства в части, определяющей порядок и сроки перевода пенсионных накоплений, но и базовый принцип законодательства, по которому новые нормы распространяются только на будущие события, но никак не на прошлые. И есть еще один очень важный для нас вопрос, который предстоит урегулировать: как негосударственные пенсионные фонды будут назначать выплаты застрахованным лицам в 2014–2015 гг., если взносы, уплаченные работодателем, не будут поступать на их счета?

Хочу напомнить, что накопительная часть пенсии формируется не только за счет страховых взносов работодателей, но и из добровольных средств граждан, участвующих в Программе государственного софинансирования пенсий. Теперь получается, что и те деньги, которые в рамках программы софинансирования человек перечислил в ПФР, также будут переданы в распределительную систему. Наверное, это не совсем корректно. Первоначально, когда государство предлагало вступить нашим гражданам в эту программу, не предполагалось, что добровольные взносы граждан могут быть использованы на текущие выплаты нынешним пенсионерам.

По моему мнению, доверие к государству и стабильность пенсионной и финансовой систем важнее сиюминутных потребностей уменьшения финансирования Пенсионного фонда России за счет бюджета РФ.

— *Согласны ли вы с мнениями экспертов о том, что данный шаг «ухудшит инвестиционный климат в России» (Титов) и «подорвет доверие граждан к пенсионной системе» (Кудрин)?*

— Пенсионная реформа стартовала в 2002 году, и за это время государство неоднократно меняло правила «игры». Нашим гражданам очень трудно

разобраться во всех нововведениях пенсионной реформы. Поэтому речь идет не о «недоверии граждан к пенсионной системе», а о разъяснительной работе, в которой активное участие принимают как НПФ, так и специалисты финансового рынка, которые участвуют в выездных неделях финансовой грамотности в регионах.

В части инвестиционно-го климата эти инициативы однозначно будут иметь негативные последствия как для финансового рынка в целом, так и для его инфраструктуры, бирж, управляющих компаний, брокеров, т.к. финансовый рынок очень чувствителен как к существенному против ожидания недополучению инвестиций, так и к практике неожиданных смен правил игры.

— *Как вы относитесь к идее тотальной проверки Центробанком всех НПФ и необходимости их реорганизации в АО в целях «очистки пенсионного рынка от недобросовестных игроков»? Почему об этом заговорили именно сейчас?*

— Правительство одобрило законопроект об акционировании негосударственных пенсионных фондов. И, наверное, это правильный шаг, позволяющий сделать работу фондов более прозрачной, поскольку администрирование пенсионных программ и управление активами по сути ближе к коммерческой деятельности. Контроль за деятельностью НПФ перешел из Федеральной службы по финансовым рынкам в Центробанк, в специально созданную ЦБ службу по финансовым рынкам. И вполне естественно, что в задачу нового государственного контролера входит проверка всех подконтрольных структур.

В то же время тотальная проверка всех без исключения НПФ — дело сложное и долгое. Придавать такой проверке излишнюю значимость и решать другие вопросы, например, вхождение в систему гарантирования в зависимости от наличия акта проверки не вполне правильно, т.к. фонды, где проверка будет проведена раньше по графику ЦБ, получают нерыночные преимущества перед остальными фондами. Кроме того, должна быть ответственность контроля, ведь получается, что фонды, которые недавно проходили проверку ФСФР, будут иметь 2 проверки подряд.



Анатолий ГАВРИЛЕНКО,
президент Российского биржевого союза



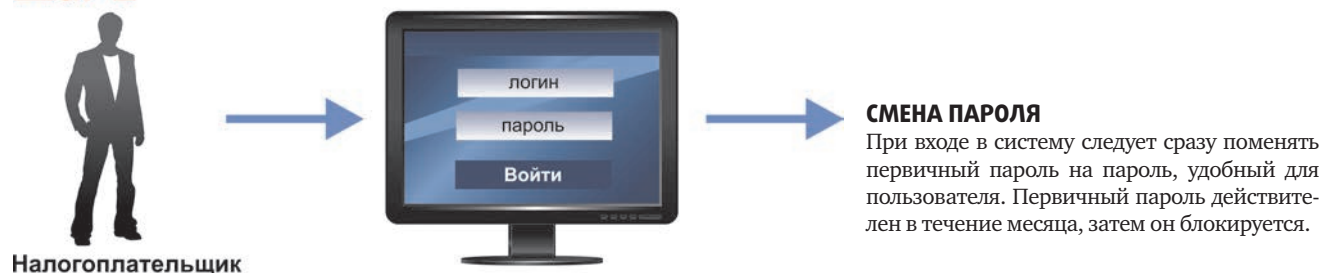
Личный кабинет налогоплательщика: быстро и удобно

С каждым днем становится все больше онлайн-сервисов, облегчающих нам жизнь: интернет-банкинг, электронные магазины, оплата коммунальных услуг через интернет... Позаботилась о комфорте налогоплательщиков и Федеральная налоговая служба, предоставив в их распоряжение «Личный кабинет налогоплательщика для физических лиц». О возможностях этого сервиса и алгоритме регистрации в нем расскажет наша инфографика.

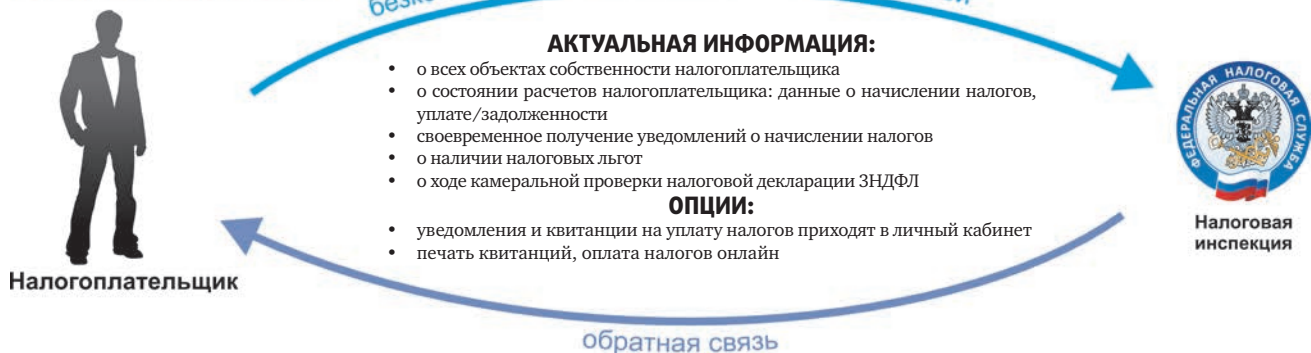
Шаг 1



Шаг 2



Чем полезен «личный кабинет»?





Рефинансирование как способ снижения кредитных платежей

В РАМКАХ НАШЕЙ ПОСТОЯННОЙ РУБРИКИ ЭКСПЕРТЫ СБЕРБАНКА ПРОДОЛЖАЮТ ОТВЕЧАТЬ НА ВОПРОСЫ ЧИТАТЕЛЕЙ, КАСАЮЩИЕСЯ БАНКОВСКИХ ПРОДУКТОВ, БАНКОВСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ И ВСЕГО, ЧТО С НИМИ СВЯЗАНО.

Ольга В., вопрос по e-mail:

Являюсь представителем малого бизнеса, и у меня есть желание и потребность снизить кредитные платежи либо перейти на более удобные условия. Слышала, что Сбербанк предлагает предпринимателям привлекательные условия рефинансирования кредитов, полученных в других банках. Расскажите о них подробнее.

ОТВЕТ: Действительно, с 1 августа 2013 года Сбербанк предлагает предпринимателям такие условия. Рефинансирование кредита в Сбербанке — это возможность получить средства на погашение задолженности перед другими банками и перейти на более привлекательные условия — снизить процентную ставку или увеличить срок кредитования. Это в свою очередь даст возможность снизить расходы на ежемесячное обслуживание займов и консолидировать их в одном банке. Это предложение Сбербанка для малого бизнеса продлится до 31 декабря 2013 года включительно. Воспользоваться им будет интересно активно развивающимся компаниям с годовой выручкой до 400 млн. рублей. Именно с помощью данной программы бизнесмены смогут получить новый кредит на сумму от 3 млн. рублей.

Обычно предпринимателей смущают многие аспекты в рефинансировании — наличие комиссии, высокая процентная ставка, процессы

Когда решение о рефинансировании принято, важно определить, какой именно кредит из линейки «Бизнес» подходит вам. Отличаются продукты целью рефинансируемого кредита. «Бизнес-Оборот» предоставляется на рефинансирование кредитов, полученных на пополнение оборотных средств для производства, торговли и предоставления услуг. «Бизнес-Инвест» — на инвестиционные цели: на приобретение основных средств, модернизацию производства, ремонт основных активов бизнеса. Кредит «Бизнес-Проект» предоставляется на рефинансирование кредитов, полученных на расширение действующего бизнеса или открытие новых направлений деятельности, а «Бизнес-Рента» — на пополнение оборотных активов или бизнес-цели, в т.ч. погашение текущей задолженности перед другими банками/лизинговыми компаниями. Надо сказать, что подобных программ на рынке кредитования совсем немного.

Еще один большой плюс — возможность получения отсрочки погашения основного долга по данным кредитам.

оформления документов. В рамках предложения Сбербанка учтены все подобные вопросы. Комиссия за выдачу кредита отсутствует**, процентные ставки одни из самых низких на рынке — от 10%* в рублях, и еще одно важное преимущество — возможность увеличить срок финансирования. Кроме этого, процесс оформления документов для получения кредита в Сбербанке очень прост. Клиентский менеджер Сбербанка даст исчерпывающую консультацию по подготовке пакета документов.

Сбербанк запустил акцию по отмене комиссий по кредитам для малого бизнеса и будет рефинансировать кредиты на действительно беспрецедентных условиях. А самим предпринимателям, оценившим уни-

кальность программы, надо всего лишь успеть до конца текущего года заполнить заявку на кредит в любом офисе Сбербанка, обслуживающем юридических лиц.

Подробную информацию о кредитных продуктах для малого бизнеса, условиях кредитования и документах, необходимых для получения кредита, вы можете получить в отделениях Сбербанка, обслуживающих юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, по телефонам: +7(3822)432185, +7(3822)282411 или на сайте банка www.sberbank.ru.

**СБЕРБАНК**www.sberbank.ru

*Процентная ставка в размере от 10% годовых действует по кредитам «Бизнес-Оборот», «Бизнес-Инвест», «Бизнес-Проект», «Бизнес-Рента» на цели рефинансирования при сроке кредитования от 12 до 120 мес. в рамках акции с 01.08.2013 по 01.01.2014 включительно. Итоговый размер процентных ставок устанавливается индивидуально и зависит от финансового состояния заемщика. Кредит выдается на срок от 1 до 120 мес., в зависимости от вида кредита. Максимальная сумма по данным кредитам определяется индивидуально и зависит от финансового состояния заемщика.

**Комиссии за выдачу и досрочное погашение отменены в рамках акции с 04.03.2013 по 01.10.2013 включительно.

Существует территориальное ограничение по выдаче кредитов.

ОАО «Сбербанк России». Генеральная лицензия Банка России № 1481 от 08.08.2012. Август 2013. Реклама.



Рефинансирование кредита



На сегодняшний день сложно найти человека, у которого нет действующего кредита. Ипотека, кредит наличными, автокредит, кредитная карта — банки предлагают широкий спектр финансовых займов.

По данным ЦБ и БКИ, кредитную историю имеют 34 млн. человек или 45% экономически активного населения. При этом по некоторым субъектам показатель выше и доходит до 62%, а число граждан с пятью и более кредитами (по состоянию на 1 июня 2013 года) составляет 9,6% от общего количества заемщиков. Годом ранее показатель не превышал 6,3%. При этом стоит отметить, что доля граждан, имеющих три и более кредита, выросла, а с одним и двумя — сократилась.

При возникновении финансовых трудностей у заемщика есть два пути решения проблемы: реструктуризация кредита или рефинансирование. Большой популярностью у клиентов пользуется рефинансирование кредитов наличными, а также кредитных карт.

Понятие. Рефинансирование кредита или перекредитование — это получение кредита в другом банке на более привлекательных условиях. Целью такого кредита является погашение текущего долга в первом банке-кредиторе. Некоторые банки предлагают программы рефинансирования по отношению к своим выданным кредитам, а также и для тех заемщиков, кому были выданы кредиты в других банках. Таким образом банк привлекает к себе нового добросовестного заемщика.

Целевая аудитория: клиенты, у которых высокие ставки по действующим кредитам. Кредиты, которые подлежат рефинансированию: автокредит, кредит наличными, ипотека, кредитная карта.

Преимущества для заемщика. Преимущества рефинансирования заключаются в возможности уменьшить свой ежемесячный платеж по текущим обязательствам за счет существенных изменений условий кредитования, консолидации долгов в одном банке, уменьшения суммы

ежемесячного платежа, возможности платить по всем кредитам в одном банке и взять сумму больше остатка по кредиту и использовать ее для личных нужд.

Преимущества для банка. Улучшается качество кредитного портфеля, так как рефинансирование предполагает отсутствие просрочек по действующим кредитам, увеличение числа лояльных к банку клиентов.

Требования к заемщику. Главное требование к заемщику — положительная кредитная история. Заемщиком должно быть совершено не менее шести платежей по действующим кредитам без просрочек. Применяются также стандартные условия выдачи кредита: требования к возрасту, стажу работы и регистрации заемщика.

Документы, необходимые для рефинансирования кредита:

- 1) Паспорт (регистрация обязательна);
- 2) Справка с места работы (2 НДФЛ или по форме банка);
- 3) Копия трудовой книжки, заверенная работодателем (предоставляется в зависимости от суммы, запрашиваемой клиентом);
- 4) Кредитный договор, в котором должны быть указаны данные: дата выдачи и погашения кредита, первоначальная сумма кредита, дата платежа, реквизиты банка и счета, на который необходимо перечислить денежные средства, сумма ежемесячного платежа и сумма для полного погашения кредита;
- 5) Если в кредитном договоре нет указания на требуемые данные, то необходимо заказать в банке справку;
- 6) Анкета, в которой указываются анкетные данные клиента.

Порядок рассмотрения. Как правило, схема перекредитования выглядит следующим образом. При первичной консультации у клиента выясняется цель кредитования. При наличии кредита в другом банке запрашивается документация по действующему кредиту с целью перекредитования и уменьшения финансовой нагрузки клиента. При предоставлении клиентом необходимых документов заполняется анкета-заявление и оформляется заявка на кредит. В случае положительного решения банка производится перечисление денежных средств на счет клиента в другом банке (перечисление производится без комиссий в течение максимум трех рабочих дней), а остаток денежных средств можно будет получить со счета в банке. После перечисления денежных средств клиенту необходимо обратиться в банк, чей кредит рефинансируется, и написать заявление на полное досрочное погашение кредита. До момента подачи заявления на кредит необходимо уточнить в своем банке о возможности досрочного погашения кредита, отсутствии комиссий и моратория.

На практике весь процесс рефинансирования не так сложен, как в теории, но желающих рефинансировать свои действующие кредиты по-прежнему не так много. Подчеркнем еще раз преимущества рефинансирования действующего кредита:

- 1) снижение процентной ставки, ежемесячного платежа;
- 2) возможность платить кредит в одном банке;
- 3) возможность взять сумму больше остатка по кредиту и использовать для личных нужд;
- 4) процентная ставка по рефинансированию гораздо ниже, чем по кредиту наличными.

Юлия ФРАНЦ



Пенсия в вопросах и ответах

РУБРИКА «ПЕНСИОННЫЙ НАВИГАТОР» ПРОДОЛЖАЕТ СОВМЕСТНУЮ РАБОТУ С ОТДЕЛЕНИЕМ ПЕНСИОННОГО ФОНДА РОССИИ ПО ТОМСКОЙ ОБЛАСТИ НА СТРАНИЦЕ ВОПРОСОВ И ОТВЕТОВ. ЗДЕСЬ ЧИТАТЕЛИ СМОГУТ ПОЛУЧИТЬ ОТВЕТЫ НА ВОПРОСЫ, КАСАЮЩИЕСЯ БУДУЩЕЙ ПЕНСИИ, СПОСОБОВ УВЕЛИЧЕНИЯ ЕЕ РАЗМЕРА, УПЛАТЫ ПЕНСИОННЫХ ВЗНОСОВ И МНОГИЕ ДРУГИЕ. ВОПРОСЫ МОЖНО ЗАДАТЬ ПО ТЕЛЕФОНУ РЕДАКЦИИ 978-990 ЛИБО НА САЙТЕ VLFIN.RU В СПЕЦИАЛЬНОМ РАЗДЕЛЕ «ЗАДАЙТЕ СВОЙ ВОПРОС ЭКСПЕРТУ», ТЕМАТИКА «О ПЕНСИИ». НА ВОПРОСЫ ОТВЕЧАЕТ УПРАВЛЯЮЩИЙ ОТДЕЛЕНИЕМ ПЕНСИОННОГО ФОНДА РОССИИ ПО ТОМСКОЙ ОБЛАСТИ ДМИТРИЙ МАЛЬЦЕВ.

— Укажите, пожалуйста, тарифы (размеры) обязательных страховых взносов для ИП в 2013 году, т.е. распишите по суммам (сколько можно заплатить за квартал или за месяц).

Д.М.: — Сумма страховых взносов за 2013 год составляет 35 664,66 руб. (в т. ч. 3 185,46 руб. в бюджет ФФОМС):
Для лиц 1967 года рождения и моложе:

- на страховую часть трудовой пенсии — 24 984,00 руб.;
- на накопительную часть трудовой пенсии — 7 495,20 руб.;

Для лиц 1966 года рождения и старше:

- на страховую часть трудовой пенсии — 32 479,20 руб.

Страховые взносы за 2013 год необходимо уплатить не позднее 31 декабря текущего года. Периодичность уплаты страховых взносов можно выбирать на свое усмотрение — либо одновременно, либо несколькими платежами в течение года, в том числе и ежеквартально.

С расчетом фиксированного размера страховых взносов за 2013 год можно ознакомиться на сайте Отделения ПФР по Томской области в подразделе «Администрирование страховых взносов» раздела «Работодателям региона» — «Обращение к индивидуальным предпринимателям» или «Коды бюджетной классификации, администрируемые органами ПФР с 1 января 2013 года». Также на сайте Отделения в подразделе «Бланки заполненных платежных поручений» раздела «Работодателям региона» размещены квитанции на оплату страховых взносов.

— С 2011 года участвую в Программе государственного софинансирования пенсии. Недавно узнала, что с суммы моих взносов можно вернуть налоговый вычет. В 2012 году за вычетом не обращалась. Можно ли мне получить его сейчас?

Д.М.: — Действительно, добровольные страховые взносы по Программе государственного софинансирования пенсии не облагаются налогом на доходы физических лиц. На сумму перечисленных страховых взносов (от 2 до 12 тысяч рублей) можно ежегодно получать налоговые вычеты в размере 13%.

Так, если в 2012 году гражданин перечислил из собственных средств от 2 до 12 тысяч рублей добровольных страховых взносов, то в 2013 году он сможет вернуть от 260 до 1560 рублей. Декларировать доходы и получить вычет можно в течение трех лет. То есть за 2011 год можно получить вычет по выбору до 2014 года включительно. Можно получить вычет одновременно за несколько лет.

Для получения возврата суммы налогового вычета необходимо подать декларацию и заявление о желании получить социальный налоговый вычет в налоговый орган по месту жительства. Подтверждающими документами являются квитанции об уплате дополнительных страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии через кредитную организацию или справка налогового агента об уплаченных суммах дополнительных страховых взносов (в случае удер-

жения сумм из заработной платы). Форма справки утверждена приказом ФНС от 12.12.2008 № ММ-3-3/634а «О форме справки». Такая справка формируется во многих бухгалтерских программах.

— Какие документы необходимо предоставить для получения страхового свидетельства обязательного пенсионного страхования на ребенка 6 лет?

Д.М.: — Для получения страхового свидетельства обязательного пенсионного страхования на ребенка вам необходимо обратиться в ГУ-Управление Пенсионного фонда РФ в г. Томск Томской области по адресу: г. Томск, ул. Гагарина, д. 27, контактный телефон — 712-149 (часы работы: понедельник, вторник, среда, четверг с 9.00 до 17.00, пятница с 9.00 до 16.00, перерыв на обед с 12.00 до 13.00).

При себе необходимо иметь:

- документ, удостоверяющий личность;
- свидетельство о рождении ребенка.

— Мне 49 лет. Имею ли я право выбрать тариф накопительной части пенсии?

Д.М.: — Нет, так как возможность выбора тарифа страхового взноса на накопительную часть трудовой пенсии предоставлена только гражданам 1967 года рождения и моложе, зарегистрированным в системе обязательного пенсионного страхования.



Материнский капитал тему для беседы дал

В последнее время в СМИ активно обсуждаются варианты развития программы поддержки семей, имеющих детей. Мы встретились с



управляющим Отделением Пенсионного фонда по Томской области Дмитрием Мальцевым и попросили ответить на актуальные вопросы, касающиеся материнского капитала.

Правда ли, что воспользоваться материнским (семейным) капиталом (МСК) нужно успеть до 2016 года?

— Органы Пенсионного фонда Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом «О дополнительных мерах государственной поддержки семей, имеющих детей» выдают сертификат на материнский капитал семьям, в которых с 1 января 2007 года появился второй, третий или последующий ребенок, а также принимают заявления на распоряжение средствами МСК. Право на МСК будут иметь семьи, в которых второй или последующий ребенок появится на свет не позднее 31 декабря 2016 года. Сертификат выдается только один раз, а воспользоваться им можно по достижении ребенком трехлетнего возраста. Исключение составляет лишь погашение средствами капитала жилищных кредитов, в том числе ипотечных. Заявление по данному направлению можно подать в органы ПФР сразу после получения сертификата.

Хочу отметить, что распоряжение средствами материнского капитала, равно как и обращение за выдачей сертификата, временем не ограничено. Поэтому я бы посоветовал семьям,

имеющим право на МСК, не спешить с распоряжением его средствами, тем более, что размер материнского капитала ежегодно индексируется. Если в 2007 году он составлял 250 тыс. рублей, то в 2013 году — 408 тыс. 960 рублей. В связи с этим информация о том, что нужно успеть воспользоваться сертификатом до 2016 года, не соответствует действительности. Кроме того, никто никогда не обсуждал предложение об исключении из программы семей, которые усыновили второго или последующего ребенка. Права родителей и усыновителей на получение сертификата на МСК равны.

— А если второй ребенок — усыновленный, положен ли материнский капитал?

— Да. Согласно закону усыновленные дети приравниваются к родным. Если в семье есть свой ребенок и семья усыновляет второго, то у нее появляется право на получение материнского капитала. Я считаю это очень важным пунктом программы. Возможно, благодаря этому детей из детских домов будут усыновлять чаще.

— В этом году в начале июня в Федеральный закон «О дополнительных мерах государственной поддержки

семей, имеющих детей» были внесены изменения: определен перечень организаций, с которыми владельцы сертификатов на МСК могут заключать договоры займа на приобретение или строительство жилья. В связи с этим поясните, пожалуйста, с чем связаны такие действия со стороны государства?

— Данные изменения направлены прежде всего на предотвращение хищений и обналичивания средств МСК, повышение социальной защищенности граждан, а также усиление контроля над бюджетными ассигнованиями на выплату МСК. Государство ужесточило требования к организациям, с которыми владельцы МСК могут заключать договоры займа на приобретение или строительство жилья. Закон разрешает заимствовать средства на приобретение либо строительство жилого помещения в тех организациях, которые подпадают под регулирование специальным законодательством. Во-первых, это кредитная организация в соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности»; во-вторых, микрофинансовая организация в соответствии с Федеральным законом «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях»; далее — кредитный потребительский ко-



В Томской области с 2007 года выдано 36,1 тыс. сертификатов на МСК. 16,8 тыс. томичек уже воспользовались полностью или частично данными средствами. Самым популярным направлением является улучшение жилищных условий. На это органы ПФР уже перечислили более 4 832 млн. рублей. 80 % от этой суммы ушло на погашение кредитов и займов по ипотеке. В общей сложности 16 тыс. семей смогли улучшить жилищные условия с помощью средств МСК. Менее востребованным оказалось направление средств МСК на образование детей и содержание их в детском саду. Им воспользовались 717 владельцев сертификатов на общую сумму 21 млн. рублей. На свою будущую пенсию направили средства МСК 14 томичек на общую сумму 1,9 млн. рублей.

оператив в соответствии с Федеральным законом «О кредитной кооперации». При заключении договора займа с иной организацией исполнение обязательств по такому договору должно быть обеспечено ипотекой. Необходимо отметить, что средства материнского капитала будут лишь в том случае направляться на погашение основного долга и уплату процентов по договору займа, если владелец государственного сертификата на МСК предоставит документ, подтверждающий факт поступления заемных средств в безналичной форме на его счет в кредитной организации.

На сегодняшний день в Томской области самым популярным направлением расходования средств МСК является улучшение жилищных условий. Такой выбор уже сделали 16 тысяч томских семей.

— **Напомните, на какие цели можно направить средства материнского капитала?**

— Как я уже отметил, владельцы сертификата вправе направить средства МСК на улучшение жилищных условий. Кроме того, данные средства могут пойти на получение образования ребенком или детьми либо на формирование накопительной части пенсии мамы. Обращаю внимание, что все расчеты производятся безналично! Семья, выбравшая, допустим, такое направление, как улучшение жилищных условий, может купить дом, построить его собственными силами или с привлечением строительной организации,



погасив средствами МСК целевой кредит либо потратив их на уплату первоначального взноса при получении кредита. А вот если направить деньги на образование, то можно оплатить не только обучение, но и содержание ребенка в детском саду, дополнительные образовательные услуги либо проживание в студенческом общежитии.

— **Хорошо, семья решила средства материнского капитала потратить на жилье, подождала 3 года... Но станут ли принимать в агентствах недвижимости или в коммерческих банках эти, скажем так, виртуальные деньги? Не превратятся ли они за это время в фантики?**

— Конечно, нет. Средства в организации, выдающие жилищные кредиты, приходят из Пенсионного фонда. Владелец сертификата на МСК достаточно лишь обратиться в территориаль-

ный орган ПФР, предъявить данный сертификат и определенный набор документов, подтверждающий наличие непогашенного жилищного кредита и его целевое использование, затем написать заявление о направлении определенной суммы на конкретный счет для погашения этого кредита — средства безналичным путем перейдут на указанный счет в банке.

— **Вы сделали акцент на том, что все операции с МСК производятся безналично. Однако ни для кого не секрет, что некоторые незосознательные граждане предлагают за определенное вознаграждение обналить средства МСК. Скажите, в таких случаях владельцы сертификата считаются жертвами преступления или мошенниками?**

— Как правило, владельцы сертификатов на МСК осознанно идут на такое незаконное действие. И, обращаясь за помощью к мошенникам, они принимают их условие — денежное вознаграждение. Что получается? Владелец сертификата сам отдает часть полагающихся ему по закону средств, соглашаясь на все условия мошенников, и сам рискует попасть под уголовную статью как соучастник преступления.

— **А если все-таки установят, что обладатель сертификата на МСК — правонарушитель, какая мера наказания его ждет?**

— В случае установления незаконного использования средств МСК вся сумма взыскивается с виновных лиц в пользу государства, а сами виновные привлекаются к уголовной ответственности.

— **Может ли сертификат выдаваться отцу, а не матери?**

— В нескольких случаях отец детей может получить сертификат. Во-первых, если мать умерла или совершила преступление против личности ребенка, или если она лишена родительских прав в отношении ребенка, с рождением которого возникло право на МСК, — т.е. если право матери на получение сертификата утрачено. И во-вторых, если у мужчины уже есть ребенок и он усыновляет второго. Такие случаи, как показывает практика, не часты, тем не менее, они предусмотрены законом.

Марина БОХОННАЯ



Уметь знания перевести в деньги — это главное!



САМЫЕ ПРИБЫЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ, ПО МНЕНИЮ ВАДИМА ЧМУХА, ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ СТРАХОВОЙ КОРПОРАЦИИ «КОМЕСТРА-ТОМЬ», КАНДИДАТА ХИМИЧЕСКИХ НАУК И ВИЦЕ-ПРЕЗИДЕНТА ТОМСКОЙ ГИЛЬДИИ ФИНАНСИСТОВ, — ТЕ, ЧТО НАПРАВЛЕННЫ НА ПОВЫШЕНИЕ СВОИХ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, САМООБРАЗОВАНИЕ И САМОРАЗВИТИЕ. И ЭТО НЕ ТОЛЬКО ЛИЧНЫЙ ОПЫТ — ПОЛУЧЕНИЕ ВСЕСТОРОННЕГО ОБРАЗОВАНИЯ — ГЛАВНАЯ И НЕПРЕРЕКАЕМАЯ ТРАДИЦИЯ СЕМЬИ.

— **Р**одители вас учили обращаться с деньгами?

— Нет. Наша семья, где мама была учителем английского языка, а папа инженером, вела достаточно аскетичный образ жизни. Деньги, конечно, копились, но исключительно на отдых, так как родителям надо было двоих сыновей возить каждое лето на море. Ни в чем себе не отказывали, но и особенных запросов тогда не было. Такой образ жизни был близок и мне примерно до 30 лет, до того самого момента, когда я защитил диссертацию и стал старшим научным сотрудником, получая ставку и еще полставки за ведение хозяйственных договоров. Тогда нам с супругой казалось, что мы миллионеры, потому что могли себе уже что-то позволить — сменить мебель, совершить другие более-менее серьезные покупки. При этом копили и на летний отдых, старались не пользоваться помощью родителей. Огромным плюсом было наличие своей квартиры, поэтому жились легче и проще, чем многим другим молодым семьям.

— Как велся ваш семейный бюджет?

— У нас был общий бюджет, мы все считали, думали, как распределить, и всегда откладывалась небольшая сумма про запас.

— Эти излишки вы старались как-то приумножить или, как у всех

советских людей, деньги лежали под матрасом?

— Под матрасом ничего не лежало. Дома было страшно держать деньги. Все было в Сбербанке на счетах, копилось под 3% годовых. Правда, потом все «сторе́ло», как и у всех, а дома и по сей день хранятся сберкнижки с накопленными ноликами в суммах, которые уже ничего не стоят.

— Кому принадлежали основные распределительные функции в вашей семье?

— Все делалось совместно, но, конечно, основные хозяйственные дела были на супруге. Наши первые зарплаты казались тогда огромными по сравнению со стипендией. И когда мы начали совместную жизнь и появился ребенок, эти общие 200 с лишним рублей мы совместными усилиями планировали.

— Вашей семье свойственны стилизные траты?

— Если такое желание и возникало, то только в книжных магазинах. Мы с супругой занимались наукой, это поглощало все наши интересы, поэтому особо по сторонам не смотрели — где что и сколько стоит. Но до сих пор помнится наша первая поездка в Прибалтику, где мы ощущали себя «мультимиллионерами», когда на рынке в Риге закупили много одежды, сувениров и разных картин, которые до сих пор висят у нас дома.

— На фондовый рынок не пробовали заходить?

— Конечно, пробовал. И многократно был на фондовом рынке, но для себя понял, что либо этим надо заниматься и отдавать большую часть жизни либо это просто спекуляция. Я и сейчас немного инвестирую, но скорее для некоторого азарта, понимая, что это рулетка. Есть немного купленных акций, которые и падали и росли, потом внукам останутся в наследство.

— А накопительное пенсионное страхование, страхование жизни? Пользуетесь?

— Раньше у меня был «длинный» полис страхования жизни иностранной страховой компании, но скорее для того, чтобы сохранить деньги в долларовом эквиваленте. Это не очень хороший способ, потому что по нашему законодательству те деньги, которые мы получаем за границей, — налогооблагаемые. Такой способ хорош исключительно как страхование от несчастных случаев (одна из опций), плюс деньги хранятся в долларах. Российское же страхование жизни при 5-7%-ной инфляции сегодня абсолютно не выгодно. Гораздо выгоднее использовать одновременно 2 продукта: это страхование жизни от несчастного случая и болезней в хорошей страховой компании плюс банковский депозит. Есть 5-летние банковские депози-



ты с хорошей доходностью, и суммарно этот продукт гораздо выгоднее, чем страхование жизни, которое инфляцию не поддерживает.

Если говорить о пенсионном накоплении, а это 30, 40, 50 лет..., то за это время правила не должны меняться, причем несколько поколений подряд. Золотое правило однажды и в России появится, когда к власти придут мудрые, стабильные и очень влиятельные финансисты.

— Своих детей, внуков вы учили обращению с деньгами?

— Я больше могу сказать про внуков, которым 8 и 13 лет. Карманные деньги у них есть — на мороженое, на проезд, кино и т.д. Но традиции в семье остались те же самые. Если дети загружены с утра до вечера разными делами, то им деньги нужны только на проезд, на обеды, а если в выходные есть время, то на развлечения. Главная традиция нашей семьи — максимально загрузить детей знаниями. А поскольку это мальчики, то надо понимать, что они должны обеспечивать себе в жизни высокие конкурентные преимущества. Они должны знать компьютер, языки, быть спортивно развиты, и еще много всего. Поэтому каждая минута должна инвестироваться в получение новых знаний и умений. А значит, карманные деньги им нужны только на поддержание своих физиологических потребностей. Да, на дни рождения и другие праздники им дарятся разные современные гаджеты, но опять же потому, что это также необходимо для развития.

— Как вы считаете, детям нужно платить за помощь по дому?

— Нет, домашние дела — это обязанность, которую делят между всеми. Есть ежедневная жизнь, в которой у каждого своя часть, и все об этом негласно договорились. Это общее жизненное пространство, которое надо обрабатывать. И платить за это я считаю неправильным. Может, я просто не так воспитан, чтобы принимать иную точку зрения. Как-то без этого всегда обходились в нашей семье, а быть самостоятельными и зарабатывать жизнь научит. Главное понимать, что сегодня дети все в себя инвестируют, чтобы



стать умными, много уметь, и тогда в дальнейшем они начнут зарабатывать свои деньги.

— А когда вы заработали свои первые деньги?

— Я помню, что мама моего приятеля нам платила по 10 копеек за то, что мы подписывали этикетки в магазине, где она работала. Тогда мы учились, наверное, классе в 5–7. Мы были ответственные и не делали ошибок в этих важных документах. Я, к сожалению, не помню, что делал с этими деньгами. Наверное, тратил на кино или что-то еще.

А вот уже ощутимые деньги — это стипендия, которая составляла рублей 45. Для меня это были солидные деньги, не надо было просить родителей присылать, на все хватало, кроме вещей. Был и стройотряд, в который я попал в 1972 году. И когда после стройотряда у меня появились хорошие деньги, а это рублей 200, мне их хватило, чтобы снимать однокомнатную квартиру целый год. До этого я жил в общежитии, где со мной соседствовали человек 6 в одной комнате, даже спали на двухъярусных кроватях.

— А какое у вас отношение к кредитам? Вы ими пользуетесь? Удобно ли вам жить в кредит?

— Отношусь спокойно при условии, что все рассчитано. Например, наша квартира куплена в ипотеку. Потому что надо и всегда хочется жить в нормальных условиях.

— А к потребительским кредитам?

— У кредита есть такие характеристики: первая — сильно хочется это ку-

пить, а денег сейчас нет (это импульсивная покупка или мечта), а вторая — процентная ставка. Поэтому нужно всегда хорошо понимать, сколько переплатишь. И стоит ли реализация этого конкретного желания тех усилий, которые нужно будет потратить, чтобы этот кредит отдать. Конечно, бывают ситуации в жизни, например, связанные с медициной, чем-то экстренным, когда невзирая ни на что, ты идешь на эти сумасшедшие затраты. Но в большинстве случаев платить 70–80% годовых за кредит — это просто неумение считать и соизмерять. Ведь многие финансовые кризисы и связаны с тем, что люди набрали огромное количество кредитов, которые потом не могут отдать в принципе.

— А какова альтернатива кредиту — экономия? Вы — экономный человек?

— Безусловно. И мой 20-летний опыт управления организацией говорит о том, что если не экономить, расходы постоянно растут. К экономии меня приучила и просто жизнь. Ведь было время, когда холодильники были не полностью заполнены.

— Работа в сфере страхования, сами пользуетесь им? Какие виды защиты у вас на вооружении?

— У меня практически все застраховано: и имущество, и жизнь, и авто и ответственность. В коллективе тоже застрахованы практически все и в медицинском отношении и в имущественном. А иначе мы были бы нечестны с нашими потребителями.

— Могли бы представить, сколько денег вам нужно для счастья?

— Вот это интересно... знаете, почти все менеджеры нашей компании считают, что я не за деньги работаю и живу. Это видимо веяние советского времени, когда работали не за деньги, а за интерес. Я никогда не задумывался о количестве денег, я лишь опасаясь момента, когда не буду полезен своим умным и энергичным сотрудникам, не буду понимать, куда двигаться дальше в нашей компании. Я просто не представляю себе сегодня жизни без того, чтобы у меня было о чем подумать и какие задачи решить.

Наталья ВОЛКОВА



Неконсервативная часть сбережений

В прошлой статье мы познакомились с наиболее предсказуемой частью неконсервативных активов — облигациями, которые по своим характеристикам больше напоминают банковский депозит. Основное сходство в том, что величина процентного дохода по ним, как и по депозиту, фиксирована и заранее известна; отличие заключается в том, что с облигациями существенно легче происходит отчуждение путем заключения договоров купли-продажи. Сегодняшняя тема нашей «школы» — активы, которые в большей степени подвержены колебаниям, — акции и паи паевых инвестиционных фондов (ПИФы).



Владимир КОЗЛОВСКИХ,
частный трейдер

ТЕМА 3. Акции и ПИФы. Снятие рамок с размера доходности — увеличение потенциала дохода и рисков

Акции отличаются от облигаций тем, что доход по ним заранее не определен и точно не известен. Однако при этом определены правила, по которым он будет рассчитан и выплачен в будущем. Во-первых, это будет часть прибыли, полученной предприятием, которая будет разделена между акционерами пропорционально их долям владения акциями по отношению к общему объему акций, размещенных предприятием. Суммарный объем всех выпущенных предприятием акций формирует уставный капитал общества. Проиллюстрируем это на простом примере.

Существует предприятие с уставным капиталом 150 тыс. руб., который разбит на 15 тыс. акций номиналом 10 рублей. Бизнес предприятия состоит в сдаче офисных помещений в аренду на общую сумму 500 тыс. руб. в месяц, доходов от депозита объемом 5 млн. руб. по ставке 10% годовых. Расходы предприятия вместе с налогами в предыдущем году составили 2,5 млн. руб. **ПРИБЫЛЬ** равна **ДОХОДЫ** (500 тыс. руб. x 12мес. + 5 млн. руб. x 10%) минус **РАСХОДЫ** (2,5 млн. руб.) = 4 млн. руб. Совет директоров предприятия в предыдущем году рекомендовал собранию акционеров направить на выплату дивидендов 50% чистой прибыли, т.е. 2 млн. руб. Таким образом, на каждую акцию по результатам предыдущего года было выплачено: **ПРИБЫЛЬ, НАПРАВЛЕННАЯ НА ДИВИДЕНДЫ** (2 млн. руб.) / **ОБЩЕЕ КОЛИЧЕСТВО АКЦИЙ ПРЕДПРИЯТИЯ** (15 тыс. шт.) = 133,33 руб. на 1 акцию.

Теперь рассмотрим схему оценки привлекательности цены данных акций. Предположим, что выплаты дивидендов происходят раз в год, летом (заранее срок точно никогда не из-

вестен). Оценку мы делаем на осень прошедшего года. Точной информации о годовой прибыли в этом случае еще нет — год не закончился. Но есть результаты трех кварталов, исходя из которых чистая прибыль предприятия составила 3 млн. руб., при этом по опыту прошлых лет совет директоров рекомендовал направлять на дивиденды от 40 до 60% чистой прибыли. Прогнозируем чистую прибыль по итогам года в размере от 3,8 млн. до 4,2 млн. руб. Для оценки берем нижнее значение прогноза прибыли (3,8 млн. руб.) и нижнее значение решения совета директоров по доле выплаты, принимаемое в предыдущие годы (40%). Таким образом, на дивиденды предположительно будет направлено 1 млн. 520 тыс. руб. (3,8 млн. руб. x 40%), а прогноз выплаты на одну акцию составит 101 руб.

До выплаты дивидендов (лета текущего года) примерно 3 квартала. И самое важное — должен быть существенный мотив для того, чтобы деньги, которые есть в нашем распоряжении, были бы направлены не на банковский депозит, а на покупку акций рассматриваемого предприятия. В момент принятия решения (осень прошедшего года) ставка по депозиту составляла 10% годовых, а предполагаемая доходность, которая могла бы нас мотивировать,



вировать рассматривать альтернативу вложению в депозит, — не менее 20% годовых. Таким образом, за оставшиеся до выплаты дохода 9 месяцев мы должны получить 15% ($20\%/12 \times 9$) от суммы инвестиций. Прогноз дивидендов на акцию оценен примерно в 101 руб. Данный доход (101 руб.) и есть 15% от цены, по которой инвестиция нас может заинтересовать. Т.е. не дороже $101 \text{ руб.} / 15\% = 673 \text{ руб.}$ Как видно из расчета, данная инвестиция может нас заинтересовать при цене 673 руб. и ниже.

Для того чтобы понять, как влияют на стоимость акции прогноз дохода, срок до выплаты дивидендов и текущие рыночные ставки, оценим акцию через полгода, т.е. на конец первого квартала текущего года. Депозитные ставки к этому времени опустились до 7% годовых, а «интересная» доходность — до уровня 15% годовых. До выплаты дивидендов осталось 4 месяца. Финансовый год уже закончился, предприятие получило по факту чистую прибыль 4 млн. руб., и стало известно, что совет директоров, вероятно, порекомендует собранию акционеров установить долю чистой прибыли, направляемую на выплату дивидендов, в размере 50%. Выплата на акцию составит 133,33 руб. ($4 \text{ млн. руб.} \times 50\% / 15 \text{ тыс. акций}$). «Интересная» доходность за 4 мес. — 5% ($15\% \text{ годовых} / 12 \times 4$). А «интересная» цена, по которой проявляется интерес к акциям, составит 2666 руб. ($133,33 / 5\%$), т.е. примерно от 2650 руб. и ниже. Если мы купили прошлой осенью примерно по 673 руб., то за полгода акции подорожали почти на 2000 руб. (около 600% годовых). В этом случае нужно принять решение 60–80% пакета акций продать.

В этом примере сработали три важных фактора. Сокращение срока до выплат (работает всегда, если у предприятия есть прибыль). Увеличение прибыли и выплат, падение ставок на рынке, хотя и были на первый взгляд невелики, но совокупный эффект оказался сильным. Причина в механизме сложного процента. Если бы происходило обратное — снижалась вероятная прибыль и росла среднерыночная безрисковая доходность (в данном примере ставка по банковскому депозиту) или усиливались ожидания этого, то процесс был бы обратным. Акции бы падали, но не так масштабно, как рос-



ли бы. Похожая ситуация 2–3 последних года реализуется в большинстве отраслей российского рынка акций.

На представленном примере мы рассмотрели общую схему фундаментального анализа. Рассмотрим также, как могут влиять на оценку компаний долгосрочные или «неожиданные» факторы. Предположим, что за несколько месяцев до закрытия реестра* появилась информация, что эмитент (предприятие, чьи акции обращаются) выкупил на свой баланс 10% акций из свободного обращения. Это означает, что если эти акции останутся на балансе предприятия до момента закрытия реестра, то они не участвуют в выплате дивидендов, а по остальным акциям выплаты возрастут. Это приведет к росту курса акций.

Паевой (акционерный) фонд — это приобретенные и объединенные в пул активы: облигации, акции, депозиты и реальные объекты. Паевой фонд — инструмент коллективных инвестиций, объединение средств мелких инвесторов для инвестирования с целью получения дохода от инвестиций. Состав активов определяет управляющий, исходя из своего анализа и прогноза роста их стоимости и способности приносить доход в будущем. Стратегия, правила и направления инвестирования описываются в инвестиционной декларации фонда и подлежат государственной регистрации. Факт регистрации не является подтверждением качества решений, принимаемых управляющей компанией. Этим подтверждением может быть только история стоимости пая. И чем позитивная история длиннее (желательно не менее 2–3 лет), тем надежнее считается фонд. Владельцами активов явля-

ются пайщики или акционеры фонда. Учет активов и прав пайщиков или акционеров ведут специальные компании. Стоимость пая или акции определяется стоимостью активов, входящих в фонд. Доходом пайщика/акционера является изменение стоимости пая/акции и периодически выплачиваемый доход, если это предусмотрено правилами фонда. Таким образом, паевой или акционерный фонд по своей сути очень сильно похож на обычное акционерное общество, но с тем отличием, что операция фонда ограничена фондовым рынком и некоторыми активами (недвижимость, земля). Фонды — более консервативный способ инвестирования, чем непосредственные самостоятельные инвестиции. Снижение рисков и соответственно колебаний стоимости происходит вследствие широкой диверсификации (разнообразия) активов и как правило более высокого профессионализма управляющих. Механизмы и причины колебания стоимости пая такие же, как и в рассмотренном примере с акциями, но они более сглаженные, нежели колебания непосредственно рынков. В зависимости от зарегистрированных правил фонда (инвестиционной декларации) могут формироваться специализированные фонды (облигаций, валюты, недвижимости, акций) или фонды, осуществляющие вложения в определенную отрасль.

В следующих статьях мы познакомимся с товарами и валютами.

Ваши вопросы и замечания по рубрике «Школа инвестора» вы можете направить по адресу info@vlfm.ru или оставить по телефону 710-898.

* *Закрытие реестра (отсечка)* — утверждение списка акционеров, которым будут выплачены дивиденды, происходящее накануне собрания акционеров.



Регистрация автомобиля: очереди уйдут в прошлое

С 15 октября в России действует новый регламент регистрации транспортных средств. Теперь регистрация автомобиля на нового собственника означает автоматическое снятие с учета предыдущего владельца машины. Если раньше автолюбители простаивали в очередях часами, то по новым правилам регистрация железного коня будет занимать не более часа.



Поставить автомобиль на учет в ГИБДД можно в любом городе России, независимо от места регистрации владельца.***

Перед продажей не нужно снимать автомобиль с учета в ГИБДД.

Исключение:

- автомобиль списывается в утиль;
- автомобиль продается за пределы РФ.



Отменяются транзитные номера.* Выдается номерной знак того региона РФ, на территории которого регистрируется автомобиль.



Продавая автомобиль, можно оставить за собой номерной знак.

Для этого нужно заранее подать заявление в регистрационный отдел ГИБДД. Владельцу авто выдадут новые номера на продаваемую машину, а его номерные знаки будут храниться в ГИБДД (до 180 суток) — до оформления нового автомобиля.



Не требуется присутствие прежнего владельца: при регистрации автомобиля новым владельцем, прежний владелец автоматически снимается с учета ГИБДД.

Зарегистрировать автомобиль в ГИБДД необходимо в течение 10 дней после покупки, в противном случае номерные знаки станут недействительными. Если новый владелец не поставил автомобиль на учет в течение 10 дней, то прежний собственник может сам снять его с учета.





1 час

10 мин.
решение
о регистрации
или отказе в ней

15 мин.
ожидание очереди
в «ОКОШКО»**



20 мин.
проверка
сведений

20 мин.
осмотр
автомобиля

10 мин.
выдача документов и госномеров

Утрата госномера (кража/утера)



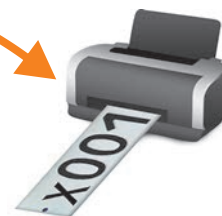
Обращение за дубликатом в ГИБДД.
Госпошлина за изготовление дубликата — 2000 руб.



Номер вносится в базу разыскиваемых ГИБДД госномеров. Если на автомобиле с украденным (утерянным) номером будут совершены противоправные действия, к владельцу номера не будет претензий со стороны закона.



Выше стоимость изготовления дубликата



Обращение за дубликатом в коммерческую организацию, имеющую лицензию на изготовление государственных регистрационных знаков. Стоимость изготовления дубликата — менее 2000 руб.



Экономия



Номер не попадает в базу разыскиваемых ГИБДД госномеров. Если на автомобиле с украденным (утерянным) номером будут совершены противоправные действия, владельцу номера придется доказывать свою непричастность к ним.

* За исключением случая, когда автомобиль уезжает за пределы РФ

** С введением электронной очереди можно будет брать талончик на удобное время и приезжать к назначенному часу.

*** Транспортный налог уплачивается по месту прописки собственника.



Ценные бумаги и реформы в Российской империи

Размышляя о развитии российского фондового рынка за последние 20 лет, легко скатиться к банальным рассуждениям о его достижениях или, наоборот, о недостатках, особенно сравнив его с современными зарубежными рынками. А можно попробовать оглянуться назад и посмотреть на сегодняшние проблемы через состояние отечественного рынка ценных бумаг 100 – 150 лет назад. Прежде всего это касается использования возможностей фондового рынка при проведении социально-экономических и финансовых реформ. Попробуем хотя бы коротко осветить эту проблему, тем более что ее актуальность в рамках нынешних масштабных преобразований не вызывает сомнений.



Юрий ГОЛИЦЫН

Московская Биржа, канд. ист. наук
Специально для делового вестника «ВЛФ»

ОСВОБОЖДЕНИЕ КРЕСТЬЯН И ВЫКУПНЫЕ СВИДЕТЕЛЬСТВА

Очень показательной и эффективной операцией по использованию возможностей ценных бумаг является их применение при отмене крепостного права в 1861 г. — самой известной социально-экономической российской реформе XIX в.

Схема реформы выглядела достаточно просто. Помещики уступали так необходимую крестьянам землю, но не бесплатно — ее следовало выкупить. Так как у основной массы крестьян денег не было, роль посредника в этой операции взяло на себя государство, которое расплачивалось с помещиками и которому в течение 49 лет крестьяне должны были вернуть деньги с капита-

лизацией 6% годовых (фактически это была ипотечная операция в государственном масштабе). Но самое главное — у государства тоже не было денег, чтобы заплатить помещикам. В XIX в. дефицит бюджета был хроническим. Выход был найден в выпуске нескольких видов специальных ценных бумаг.

С первых лет реформы помещикам в счет выкупных ссуд по именным, в которых крестьяне состояли на оброке, выдавались особые ценные бумаги — 5%-ные «выкупные свидетельства». Выкупные свидетельства были только именными, причем передача их в другие руки могла осуществляться «не иначе, как крепостным порядком, установленным для продажи недвижимых имений, но без взимания крепостных пошлин». Проценты по свидетельствам выплачивались только в казначействах. Купонов свидетельства не имели. Для получения процентов необходимо было предъявить этот документ, на котором делалась соответствующая надпись и ставился специальный штампель казначейства. Погашение свидетельства производилось путем обмена их на банковские билеты. Причем правительство прекрасно понимало, что помещикам нужны «живые» деньги и с этой целью они начнут продавать свидетельства, обрушив финансовый рынок. Поэтому продажа бумаг была запрещена. Лишь через 5 лет обме-



нивалась первая треть суммы, указанной в свидетельстве, вторая треть — через следующие 5 лет и последняя треть — еще через 5 лет.

К 1 января 1881 г. было выдано выкупных ссуд на 748,5 млн. руб. За исключением долгов, составлявших 302,7 млн. руб., помещики получили: 5%-ных банковских билетов второго выпуска на 168,3 млн. руб., 5%-ных выкупных свидетельств на 191,5 млн. руб., 5,5%-ного непрерывного дохода по письмам председателя Главного выкупного учреждения на 4,6 млн. руб., 5,5%-ного ассигнованного дохода без выдачи свидетельств на 10,3 млн. руб., 5,5%-ных выкупных свидетельств на 67,5 млн. руб. Таким образом, выкупные свидетельства, как особый вид ценных бумаг, сыграли очень большую роль в реформировании не только экономики, но и важнейших социальных отношений в условиях дефицита государственного бюджета.



ЦЕННЫЕ БУМАГИ И МОДЕРНИЗАЦИЯ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

На протяжении второй половины XIX в. российское правительство было постоянно обеспокоено проблемой модернизации промышленности. Один из предпринятых им шагов в этом направлении — комплекс мер по строительству железных дорог, так как с одной стороны, именно отсутствие современной транспортной системы во многом стало причиной поражения России в Крымской войне, а с другой — могло способствовать развитию всей отечественной экономики.

Поскольку денег на железнодорожное строительство не хватало, некоторым акционерным компаниям, которые получили специальную концессию, было разрешено выпускать в обращение собственные ценные бумаги (облигации и акции) с правительственной гарантией. Правительственная гарантия означала, что если железнодорожное общество закончит финансовый год с результатом, который не позволит ему оплатить полностью определенный процент по облигационным займам или если дивиденд по акциям будет ниже установленного в уставе минимума, то оплата облигационных и акционерных капиталов общества должна быть произведена за счет Государственного казначейства. Такие

выдачи по гарантии записывались как долг данной железной дороги государству.

Система гарантий служила средством привлечения в железнодорожное строительство капитала, главным образом иностранного. Временами выдача гарантий являлась почти исключительной формой участия государства в железнодорожном строительстве. Впервые 5%-ная правительственная гарантия была предоставлена в 1857 г. при строительстве Варшавско-Бромбергской железной дороги и учреждении Главного общества российских железных дорог. Предоставление гарантий считалось в то время единственным средством привлечения частных (особенно иностранных) инвестиций в железнодорожное строительство. А поскольку после поражения в Крымской войне правительство считало необходимым быстрое развитие транспортной сети, то очень скоро выдача железнодорожных гарантий стала широко практиковаться, а расходы правительства по этой статье бюджета значительно возросли.

К началу 70-х гг. XIX в. из-за того что конкуренция отдельных железнодорожных компаний при размещении в Европе облигационных займов не способствовала удачной реализации бумаг, правительство решило выпустить общий «консолидированный» железнодорожный заем и уже от себя распределить выручку. Выпуск консолидированных облигаций объяснялся необходимостью

«образования денежных средств на сооружение и окончательное устройство принадлежавших правительству железных дорог и на восстановление дальнейшего развития сети железных дорог в империи вообще». С 1871 по 1880 г. было выпущено 6 консолидированных железнодорожных облигационных займов. Доходность, первоначально определенная в 5%, впоследствии опустилась до 4,5 и 4%. Срок их погашения составлял 81 год. Номинал облигаций первых 5 выпусков был зафиксирован в английской валюте, шестого — в российских металлических рублях. Курс реализации колебался от 76 до 91%.

В начале 1880-х гг. правительство вновь стало разрешать железным дорогам выпускать отдельные облигационные займы. Но в конце десятилетия условия реализации частных железнодорожных облигаций опять ухудшились из-за большого количества выпусков. Правительству пришлось вернуться к консолидированным займам.

На 1 января 1913 г. правительством были гарантированы 50 облигационных займов 22 обществ железных дорог на сумму в 1,74 млрд. руб. Акционерный капитал был гарантирован у 4 обществ на 30,06 млн. руб. В результате облигационный составлял 93%, а акционерный — лишь 7% всего гарантированного правительством капитала частных акционерных компаний. На 1 января 1914 г. железнодорожные займы равнялись 3,1 млрд. руб. — около 35% от общего размера государственного долга России, который составлял около 8,8 млрд. руб.

Использование схемы с выпуском частными компаниями собственных ценных бумаг, гарантированных правительством, позволило построить в России крупнейшую сеть железных дорог, уступавшую по протяженности только Северной Америке.

Даже эти примеры показывают, что и сегодня есть что позаимствовать из опыта наших предшественников, которые в условиях постоянного дефицита бюджета и огромного внешнего и внутреннего долга находили возможности, в том числе с использованием механизмов рынка ценных бумаг, для осуществления крупных социально-экономических реформ и развития отечественной экономики.





Жалоба на работу банкомата

Рубрика «Слово читателю» продолжает публиковать ответы на интересующие вас вопросы. Все вопросы нашей читательской аудитории мы перенаправляем специалистам, которые могут дать квалифицированный ответ или пояснение. Если тема, поднятая в вашем вопросе, потребует более подробного изучения и обсуждения с экспертами, то в одном из последующих номеров мы сможем посвятить ей отдельную статью. Свои вопросы вы можете задавать по телефону редакции 978-990 либо на сайте VLFIN.RU в специальном разделе «Задайте свой вопрос эксперту».



НАТАЛИЯ:

Через терминал банка выполняла пополнение счета. Когда терминал «попросил» внести деньги, моя тысячная купюра была отправлена в купюроприемник. После этого, не дав мне чека, терминал «завис» и только минут через 5 вернул мне карту. Придя домой, через онлайн-банк я проверила состояние своего счета — он не пополнился на эту тысячу рублей. На следующее утро в банке у меня приняли заявление и пообещали в течение недели вернуть деньги.

Почему такая мизерная для банка сумма возвращается так долго, а не в тот же день, когда написано заявление?

ОТВЕТ:

Юлия Франц, банковский эксперт «ВЛФ»: В своей практике я неоднократно сталкивалась с возражениями клиентов: «Я боюсь банкомата. Вдруг он карту/деньги примет и не вернет/не зачислит» (в зависимости от ситуации). Обоснованы ли эти опасения?

Разберем несколько наиболее часто встречающихся ситуаций:

1) Во время совершения операции снятия наличных денежных средств сервер банкомата стал недоступен. Банкомат не выдал денег;

2) Во время операции внесения денежных средств банкомат принял купюры, но не зачислил на счет.

В рассмотренных случаях необходимо обратиться в офис банка-эмитента карты. Специалист банка предложит написать претензию с опротестованием совершенной операции. В случае отсутствия у клиента паспорта претензия не оформляется. Чтобы оформить претензию, клиенту необходимо указать следующие данные: ФИО, паспортные данные, время и место совершения операции, обстоятельства претензионной ситуации, номер банкомата, купюрность банкнот, сумму претензии, свои требования. Претензия может быть рассмотрена в срок от 10 до 15 дней. Почему так долго?

Претензия — обращение клиента по поводу восстановления его прав финансового характера, нарушенных техническим сбоем программного обеспечения банка. В каждом отдельном банке существует регламент работы с данными обращениями.

Работа с претензией проходит ряд этапов:

1) Регистрация обращения. Специалист принимает от клиента оформленное обращение, проверяет корректность заполнения и наличие приложенных документов. Сроки регистрации: в день подачи обращения либо в день, следующий за днем его подачи;

2) Назначение сотрудника, ответственного за анализ обращения и работу над ним. Сроки принятия претензии от клиента ответственным работником отличаются в разных банках (от одного до пяти дней);

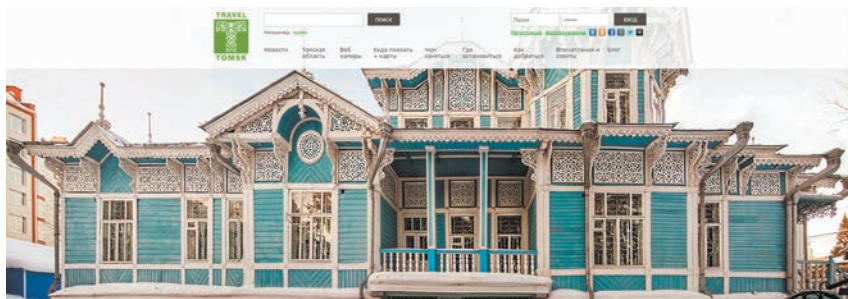
3) Расследование и анализ обращения. Цель расследования — выявление факта нарушения финансовых прав клиента или отсутствия такового. Анализируются результаты инкассации банкомата (инкассация проводится либо в день оспариваемой операции, либо на следующий день), его функционирование, наличие излишка/недостачи в данном банкомате и др.;

4) Принятие решения об удовлетворении/неудовлетворении претензии. В зависимости от суммы претензии и от сложности претензионной ситуации решение принимается на разных уровнях оргструктуры банка. Сроки рассмотрения составляют до 3 дней (это зависит от конкретного банка).

Подводя итог, еще раз отмечу, что не стоит «бояться» банкоматов. Если клиент оформил претензию на оспариваемую операцию, он обязательно получит ответ на свое обращение.



В Томской области появится первый туристический информационный центр



НЕСМОТРЯ НА КОЛОСАЛЬНОЕ БОГАТСТВО ТОМСКОЙ ОБЛАСТИ КУЛЬТУРНЫМИ, ПРИРОДНЫМИ, ИСТОРИЧЕСКИМИ, ПОЗНАВАТЕЛЬНЫМИ И ЭКСКУРСИОННЫМИ РЕСУРСАМИ, ЕЕ ТЕРРИТОРИЯ НИКОГДА НЕ РАССМАТРИВАЛАСЬ КАК ТУРИСТИЧЕСКИЙ РЕГИОН. ЛИШЬ С НЕДАВНИХ ПОР О ТОМСКОЙ ОБЛАСТИ СТАЛИ ГОВОРИТЬ КАК О ПЕРСПЕКТИВНОМ НАПРАВЛЕНИИ ДЛЯ ИНОСТРАННЫХ И РОССИЙСКИХ ТУРИСТОВ.



туризм сегодня — это сфера социально-экономического комплекса, которая во многих странах превратилась в бурно развивающуюся индустрию. В настоящее время каждое 7-е рабочее место в мире приходится на туристический бизнес. Туризм способен оказывать активное влияние на экономику региона (или страны), в котором он развивается, на его хозяйственную, социальную и гуманитарную основы.

В 2013 году в Томской области начала действовать региональная программа «Развитие внутреннего и въездного туризма», рассчитанная до 2017 года. Для реализации поставленных в программе целей в области возникла потребность в создании туристического информационного центра (ТИЦ). Одним из первых шагов стало создание единого туристического портала Томской области travel-tomsk.ru.

Кроме этого, создание единого многопрофильного регионального центра исполняет поручение президента РФ (от 25.09.2012 № Пр-2705) — о создании на территории субъектов Российской Федерации туристических информационных центров.

Данная сервисная служба предоставляет комплексную информацию о местных туристических продуктах, достопримечательностях, исторических

ценностях региона, мероприятиях, экскурсионных маршрутах, транспорте, шопинге, развлечениях и многом другом.

Первостепенными целями туристического информационного центра являются продвижение Томска и Томской области как привлекательного центра туризма на российском и международном туристических рынках, комплексное информационное обслуживание томичей и гостей города, создание единого информационного пространства, осуществление сотрудничества с информационными туристическими центрами России и Европы, участие в ежегодных российских и международных туристических выставках, конференциях и деловых встречах, инновации в туризме.

Кроме того, создание туристического информационного центра даст крайне положительный эффект для области. ТИЦ привлечет средства федеральных целевых программ и частных инвесторов, увеличит внутренний поток туристов, а следовательно, улучшит экономическое положение в муниципальных образованиях области. Также появление данного центра позволит создать новые рабочие места в сфере туризма и гостеприимства и улучшить позиции бренда Томской области на межрегиональном и международном туристическом рынке.

Вместе с открытием первого отделения туристического информационного центра в г. Томске планируется

появление системы уличной навигации европейского уровня.

Целью разработки «Общероссийской системы навигации и ориентирующей информации для туристов» является создание знаков и указателей, главная задача которых — наглядное и единообразное обозначение мест и объектов, входящих в программы как группового, так и индивидуального туризма. Подобная система поможет легко ориентироваться в городе, его основных достопримечательностях и местах отдыха как приезжим туристам, так и самим жителям города.

Основная информация, которой располагает ТИЦ, будет доступна абсолютно любому пользователю интернета на туристическом портале Томской области travel-tomsk.ru. Он расскажет не только о находках и легендах нашего города, не только представит его с исторической и культурной стороны, но и презентует жителям нашего региона, всей стране и всему миру то, чем богат регион.

Немаловажной деталью является то, что портал не только рассказывает об интересных для туристов объектах области и дает адреса гостиниц. Он также позволяет проработать и сохранить маршрут своего путешествия, посмотреть на Томск через веб-камеры, приобрести билеты на автобус, самолет или поезд, узнать погоду в месте назначения поездки.

Департамент по культуре и туризму Томской области



Формирование монетной системы Русского государства в XIV-начале XVIII в. Ранние формы денег

Наши читатели, продолжающие путешествие по пути приключения денег, на страницах ноябрьского номера делового вестника «ВАШИ ЛИЧНЫЕ ФИНАНСЫ» СМОГУТ УЗНАТЬ О ТОМ, КАК ФОРМИРОВАЛАСЬ МОНЕТНАЯ СИСТЕМА Русского государства в XIV – нач. XVIII в. НАПОМНИМ, ЧТО В ПРОШЛОМ НОМЕРЕ ПОВЕСТВОВАНИЕ ШЛО О РАННИХ ФОРМАХ ДЕНЕГ.

В XIV в. в древней Руси на основании местных денежных единиц сложилась система, представлявшая собой следующее соотношение: 1 золотая гривна равнялась 2 серебряным гривнам или 6 рублям, или 40 ногатам, или 50 кунам, или 100 резанам.

Первые попытки чеканить монету на Руси сделали варяжские князья. Например, серебрянники и златники Владимира Святого с его примитивным портретом и надписью «Владимир и его злато». Впоследствии на монете размещали не только портреты князей, но и родовый знак Рюриковичей — трезубец.

В XII-XIV вв. в международной торговле употребляли серебряные слитки — гривны (киевские, новгородские, черниговские и др.). Новгородские слитки назывались рублями.

После победы на Куликовом поле в 1380 г. в русских феодальных княжествах начали чеканить «денги» на весовой основе рубля.

В конце XIV в. в оборот вошла новая платежная единица с системой счёта на алтыны. Монголо-татарское владычество вынуждало Дмитрия Ивановича, московского князя, чеканить

Денга — это русская серебряная монета, весившая первоначально 0,93 г и соответствовавшая 1/200 гривны серебра. В период образования Русского централизованного государства в XV в. имели хождение монеты двух номиналов — московки и новгородки, равные двум московкам.

рядом со своим именем имя хана Тохтамыш. Название счетно-денежной единицы этого времени, алтына, имеет татарское происхождение. Алтын равнялся 6 денгам.

Рубль в XIV в. стал весовой счетно-денежной единицей, из которой чеканили 100 денег.

Декларативный политический характер имел выпуск золотых монет в конце XV в. после объединения русских земель вокруг Москвы при Иване III.

К сведению!

Русский золотой был создан по образцу венгерской монеты — угорского дуката. Он не был предназначен для обращения, а являлся знаком «государева жалования» за ратные подвиги.

По реформе Елены Глинской 1534 г., продолженной Иваном IV, началась чеканка новой общегосударственной монеты — копейки. Ее основой стала новгородка, на которой изображался всадник с копьем. Копейка равнялась двум денгам-московкам, на которых изображался всадник с саблей.

По реформе царя Алексея Михайловича 1654 г. в обращении оставались серебряные копейки, также выпускались серебряные рубли, перечеканенные изкупаемых у иностранных купцов немецких талеров, называемых в России ефимками (от нем. Иоахимсталер — по месту чеканки). На оборотной стороне монеты помещалось изображение двуглавого орла, даты и надпись «Рубль». Новый рубль равнялся 64 копейкам, полуполтина — 16 копейкам, половинные ефимки (обрубки) — 32 копейкам.

Чеканились медные монеты — полтинники (50 копеек), алтыны (3 копейки), гроши (2 копейки).

Реформа имела цель унифицировать денежную систему России и Украины.

В связи с быстрым выходом из обращения золотых и серебряных монет стали чеканить копейки из меди, приравненные по цене к серебряным, что вызвало великое негодование широких масс народа, вылившееся в медные бунты.



Московский золотой (угорский) дукат Ивана III и его сына и соправителя Ивана Ивановича. Сохранился в единственном экземпляре

Реформа Петра I 1700–1718 гг. была направлена на введение российской монетной системы в круг монетных систем Запада. Основой денежной системы стал русский денежный счет в 100 копеек на рубль.

Необходима была развитая монетная система во главе с крупной еди-



Монеты Петра I и Екатерины II:
1 — медная копейка, 2, 4 — медные полушки, 3 — медная денга, 5 — золотая полтина Петра I, 6 — серебряный рубль Екатерины II

ницей и с разменной серебряной и мелкой медной монетой маленьких достоинств. За основу системы были приняты медная копейка и серебряный рубль. Медная чеканка удовлетворяла острую потребность в мелкой разменной монете, высвобождая из обраще-

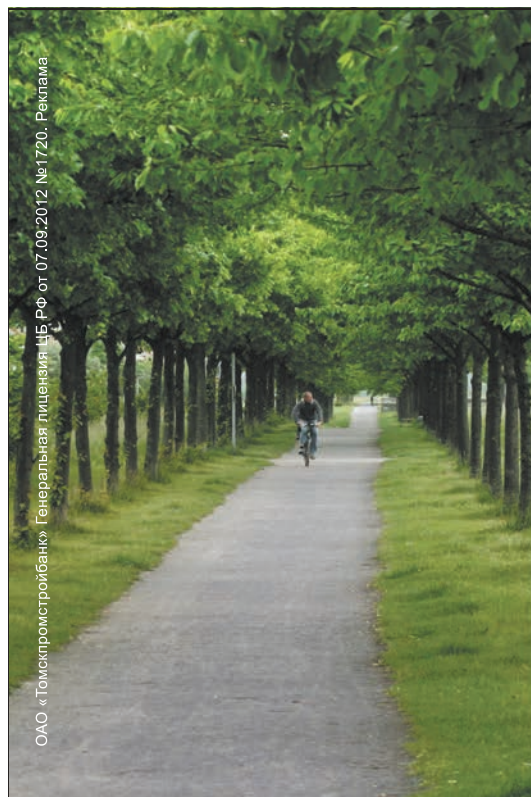
ния часть серебра для чеканки более крупной монеты.

Сложилась система, в которую входили монеты следующих номиналов: рубль, полтина, четвертак, гривенник, пятак, грош, копейка, денга, полushка, полуполushка. Выпускалась золотая монета — червонец без обозначения цены (соответствовал золотому дукату — 3,4 г), а затем — двухрублевик (близкий к золотнику, около 4 г).

При Петре I золотые монеты утратили наградное значение, был налажен выпуск наградных золотых и серебряных медалей.

После 1725 г. возобновилось обращение серебряных копеек, чеканка которых была отменена в 1718 г.

Увлекательное путешествие по «следам» денег могут совершить все желающие, посетив стационарную выставку «Приключения денег», с понедельника по субботу с 10–18 часов, подготовленную Томским областным краеведческим музеем им. М.Б. Шатилова по предложению Департамента финансов Томской области в рамках мероприятий, посвященных 211-летию финансовой системы России.



ОАО «Томскпромстройбанк» Генеральная лицензия ЦБ РФ от 07.09.2012 №1720. Реклама

ХОТИТЕ КУПИТЬ КВАРТИРУ В КРЕДИТ БЕЗ ПЕРВОНАЧАЛЬНОГО ВЗНОСА?

ДЛЯ ВАС «ИПОТЕКА С ТДСК» ОТ ТОМСКПРОМСТРОЙБАНКА!

Ставка 12,5% годовых независимо от срока кредитования и размера первоначального взноса.

- Срок кредитования — до 15 лет.
- Сумма кредита до 4 млн. руб., исходя из платежеспособности заемщика.
- Гражданство РФ.
- Возраст заемщика от 18 до 70 лет (на момент возврата кредита).
- Непрерывный стаж работы не менее 6 месяцев.



ОАО «ТОМСКПРОМСТРОЙБАНК»

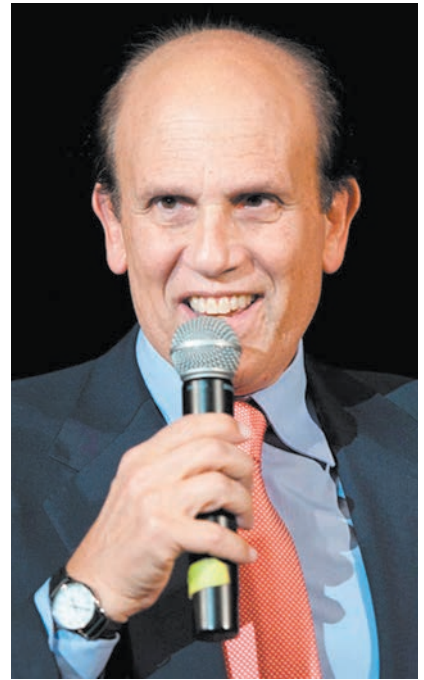
г. Томск, пр. Фрунзе, 90, тел. 26-56-32, 26-36-46;
ТпсБанк пр. Фрунзе, 132, тел. 26-49-15, 44-29-07;
г. Северск, пр. Коммунистический, 103, тел. 55-99-25, 54-71-26

www.tpsbank.tomsk.ru



Облигационер-революционер

Его имя в числе самых могущественных и богатейших финансистов Америки, свой огромный капитал он в самые короткие сроки заработал благодаря империи «мусорных» облигаций, которые до него на рынке почти не котировались. Финансируя многомиллиардные «захваты» гигантских корпораций, он вызвал самую большую и крупномасштабную волну слияний и «насильственных поглощений» за всю историю США. А самое главное, что он создал за последние годы, — кулинарная противораковая книга, признанная настоящим бестселлером. Знакомьтесь — Майкл Милкен...



Майкл Роберт Милкен родился в пригороде Лос-Анджелеса в еврейской семье среднего класса. Его отец был бухгалтером, и уже с десяти лет наш герой привыкал к финансам, помогая отцу с сортировкой чеков и заполнением налоговых деклараций. В школе Майкл отличался от многих своих сверстников математическими способностями, удивляя одноклассников умением выполнять сложные арифметические действия в уме. Это был весьма энергичный ребенок, который мог спать всего три-четыре часа в сутки, а в компании слыл заводилой.

МОЛОДОЙ И ЭНЕРГИЧНЫЙ

Следующей ступенью после окончания в 1964 году средней школы стал престижный Калифорнийский университет в Беркли, который в 1968 году Майкл окончил с отличием и получил степень бакалавра. Уже на этом этапе жизни он специализировался в области делового администрирования, управлял несколькими инвестиционными портфелями. Молодому энергичному Милкену еще во время учебы не давала покоя идея сделать что-то для реформы финансовой системы страны. В процессе обдумывания он пришел к выводу, что требуется сделать ее открытой для большего

числа людей. Это стало бы возможно благодаря кредитам, основанным на потенциале компании, а не на ее прошлой истории, а инструментом стали бы так называемые бросовые облигации — сверхрисковые ценные бумаги для азартных инвесторов. Оставалось только воплотить свои идеи в жизнь...

Женившись, Милкен переехал в Филадельфию для получения второго образования. Это была Уортонская школа бизнеса Университета Пенсильвании. Еще учась, Милкен подал заявку на летнюю работу в филадельфийский офис фирмы, которая тогда называлась «Drexel Harriman Ripley». Сам профессор из Уортона Роберт Хейджин персонально рекомендовал Милкена тогдашнему директору фирмы со словами: «Это самый невероятный молодой человек, который когда-либо у меня учился». Успешно окончив университет по программе MBA, Майкл был принят на работу в банк «Drexel Firestone», который позже превратился в инвестиционный банк «Drexel Burnham Lambert Inc.». В 1971 году в 25-летнем возрасте Милкен уже возглавлял там отделение ценных бумаг.

ЗА ИДЕЮ!

Молодой бизнесмен Милкен получил, наконец, возможность реализации своей давно созревшей мысли о раскру-

ке «мусорных» облигаций. Банк «Drexel» очень нуждался в свежих идеях, которые позволили бы ему удерживать свои позиции. Тут-то у Милкена и оказалась в руках та самая козырная карта! Поначалу нелегко было убеждать потенциальных инвесторов вкладывать деньги в «мусорные» облигации, но Милкен устраивал личные встречи в ресторанах с руководителями пенсионных фондов и сберегательных банков, убеждая их во время приема пищи, что высокий доход тем структурам, которые они возглавляют, способны принести только и исключительно «мусорные» облигации!

Система оценки надежности облигаций тогда строилась на сумме формальных признаков, из которых одним из самых важных считался возраст компании. У небольших или относительно молодых фирм почти не было возможности изыскать средства при помощи размещения своих ценных бумаг на открытом рынке. Милкен в корне поменял ситуацию: благодаря его таланту продавца с конца 1970-х гг. объем рынка «бросовых» ценных бумаг удваивался каждый год. К 1977 году Милкен лично контролировал четверть этого рынка, а к 1983 — уже две трети.



Такой подход действительно был революционным! А так как дело было новым, Милкену предложили очень выгодные условия работы: кроме зарплаты ему полагались 35% прибыли, полученной банком в качестве комиссионных, и 15–30% прибыли от обслуживания тех клиентов, которых он приводил в компанию сам. Это были огромные деньги. Например, в 1987 году он заработал \$550 млн.!

Влияние Милкена безудержно росло. В 1978 году он добивается разрешения перевести свое отделение в Калифорнию. В его офисе в фешенебельном районе Беверли-Хиллз царили весьма суровые порядки. Из-за разницы во времени с Нью-Йорком рабочий день здесь стартовал в 4.30 утра (одновременно с началом дня на Уолл-стрит), проходил в бешеном ритме и заканчивался только в 20.00. Никому не разрешалось отлучаться с работы даже на обед, еда заказывалась в офис. Более того, Милкеном была организована специальная служба помощников, которая решала бытовые проблемы сотрудников, например, такие, как стирка белья и чистка одежды. Все грязное забиралось из офиса и привозилось чистым обратно, подчиненным оставалось только работать, работать и еще раз работать. Но такие ограничения свободы сполна окупались — зарплата у сотрудников была соответствующей, Милкен буквально заваливал деньгами!

«БАЛ ХИЩНИКОВ»

Такое название на долгие годы «прилипло» к ежегодным конференциям Милкена по проблемам «бросовых» облигаций, которые он проводил в престижном отеле «Beverly Hills». Изначально это были скучные официальные мероприятия, но со временем обрели свой индивидуальный стиль — особенности организации, свою кухню и даже развлечения. Это были воистину роскошные балы, демонстрировавшие богатства, выросшие из «мусора». Проводилась даже огромная рекламная кампания, в которой представители 100 фирм, выпустивших облигации, повествовали о том, как они им помогли. А покупатели ценных бумаг хвалились в свою очередь огромными доходами, которые им удалось получить со своего капитала. Развлекать гостей за ужином приглашали именитых звезд — Дайану Росс и Френка Синатру, — что обходилось организаторам в сотни тысяч долларов, но зато какой был эффект! На следующий год количество участников заметно приумножилось.



ОДИН ИЗ ОТЦОВ «СИЛИКОНОВОЙ ДОЛИНЫ»

Известный факт: очень мало компаний в Силиконовой долине, которые не воспользовались финансированием Милкена. Рынок «бросовых» облигаций давал уникальные возможности для развития молодым и лишенным солидных активов корпорациям, не имеющим прочих шансов изыскать деньги.

Вот только некоторые из примеров: на \$2,5 млрд., полученных в банке «Drexel», «MCI» смогла создать первую в США опτικο-волоконную сеть; на \$1,2 млрд. «McCow» построила первую национальную систему беспроводной телефонной связи; с помощью этого же источника компания «Hasbro» стала ведущим производителем игрушек в мире, а «Barnes & Noble» заняла лидирующие позиции в книготорговле. Из множества таких компаний разве только Билл Гейтс не был обязан своим положением Милкену.

НЕ ВСЕ КОТУ МАСЛЕНИЦА

Финансовый гений Милкена был непререкаем. От имени «Drexel» составлялось письмо, где банк уверял в своих возможностях организовать финансирование попытки поглощения компании, — это и становилось решающим аргументом. В некоторых захватах принимал активное участие и сам Милкен. Но однажды одна из таких сделок Милкена и подвела. К этому времени успех его империи создал немалое количество врагов из числа крупнейших корпораций Америки и конкурентов «Drexel». Параллельно с этим набирал обороты один из самых крупных скандалов Уолл-стрит, когда многие корпоративные «захватчики», сотрудники банков и инвесткомпаний, один за другим были осуждены за мошенничество с ценными бумагами.

Совсем некстати в этот момент на пути Милкена оказался молодой амбициозный федеральный прокурор Рудольф Джулиани, ставший впоследствии мэром Нью-Йорка, поставивший себе принципиальную задачу набрать

политический вес для победы на выборах мэра. Джулиани с азартом принялся наводить порядки на Уолл-стрит.

Бедняга Милкен... многие из его друзей, включая руководство «Drexel», ради смягчения для себя наказания начали выступать против него. Плюс к этому подливало масла в огонь и общественное мнение, прозвав Милкена идолом «десятилетия алчности».

Выбрав для себя приемлемым вариантом пойти навстречу правосудию, Милкен признал себя виновным в нескольких махинациях, тем самым попытавшись отвести от себя обвинения в более тяжких финансовых преступлениях. «Махинатор» получил максимальное наказание в виде 10 лет тюрьмы и \$1,1 млрд. штрафа. Вполне логично, что после удара в самое сердце — Милкена, банк «Drexel» обанкротился. Равно как и прочие сберегательные банки, вложившиеся когда-то в «мусорные» облигации.

ДИАГНОЗ — НЕ ПРИГОВОР

Реально же сидеть в тюрьме ему пришлось всего 22 месяца. Ради досрочного освобождения он принял условие — пожизненный отказ от любой финансовой деятельности, связанной с ценными бумагами. Но на этом испытания судьбой у финансового гения не закончились. Новым ударом стал диагноз врачей — рак и отпущенный срок жизни с той минуты — менее 2-х лет. Но ведь это диагноз Милкену! А значит, будет борьба! всю свою неуемную энергию он подключил к борьбе за собственную жизнь. Медитация, занятия йогой, вегетарианство, искупление «грехов молодости» многомиллионной благотворительностью, создание онкологического института, ассоциации по поиску методов лечения рака, книга рецептов для людей, борющихся с раком, проданная тиражом свыше 75 тыс. экземпляров... и чудо произошло!

Милкен жив и сегодня. Личное состояние относительно скромное, обеспечивающее ему место лишь в начале четвертой сотни списка американских богачей, составляемого ежегодно журналом Forbes. А так как второй страстью Милкена было образование, то совместно с «CEO Oracle», Ларри Эллисоном и своим младшим братом Лоуэллом Милкеном в 1997 году он создал компанию «Knowledge Universe», ставшую одним из главных игроков на рынке платного образования. Без работы и заработка Милкен точно не остался.

Варвара СОКОЛОВСКАЯ



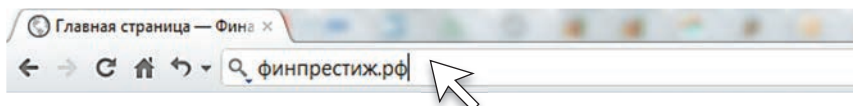
Премия «Финансовый престиж 2013» Народное голосование ФинПрестиж.рф

The screenshot shows the main page of the voting website. At the top, there is a navigation menu with links: Главная, О Премии, Голосование, Экспертный совет, Результаты, Галерея, СМИ о Премии, and Контакты. The main header features a golden eagle logo and the text 'Финансовый престиж 2013'. Below this, a large orange banner contains the text 'Ежегодная региональная премия среди финансовых организаций Томской области' and 'НАРОДНОЕ ГОЛОСОВАНИЕ'. Two buttons are visible: 'ГОЛОСОВАНИЕ' and 'УЗНАТЬ БОЛЬШЕ'. The central content area is titled 'Премия "Финансовый Престиж 2013"' and includes the instruction: 'Выберите банк, страховую компанию или негосударственный пенсионный фонд, оцените их работу и качество предоставляемых услуг в текущем году и оставьте свое мнение!'. Below this are four yellow buttons: 'Банки', 'Страховые компании', 'Негосударственные пенсионные фонды', and 'Инвестиционные компании'. On the right side, there are logos for the 'ДЕПАРТАМЕНТ ФИНАНСОВ ТОМСКОЙ ОБЛАСТИ', 'Ежеквартальная выплата дохода', 'НП ФКИ' (with the tagline 'Некоммерческое партнерство по развитию финансовой культуры. Финансы Коммуникации Информация'), and 'ваши личные финансы'.

Стартовала 2-я ежегодная региональная премия «Финансовый Престиж». Жители Томска и области могут оценить финансовые организации — банки, страховые и инвестиционные компании, негосударственные пенсионные фонды на сайте голосования ФинПрестиж.рф.

КАК ПРОХОДИТ ГОЛОСОВАНИЕ НА САЙТЕ ФИМПРЕСТИЖ.РФ?

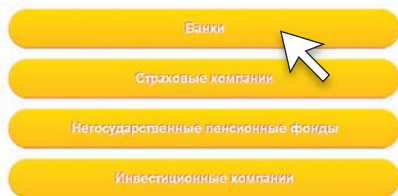
1. Заходим на сайт ФинПрестиж.рф:



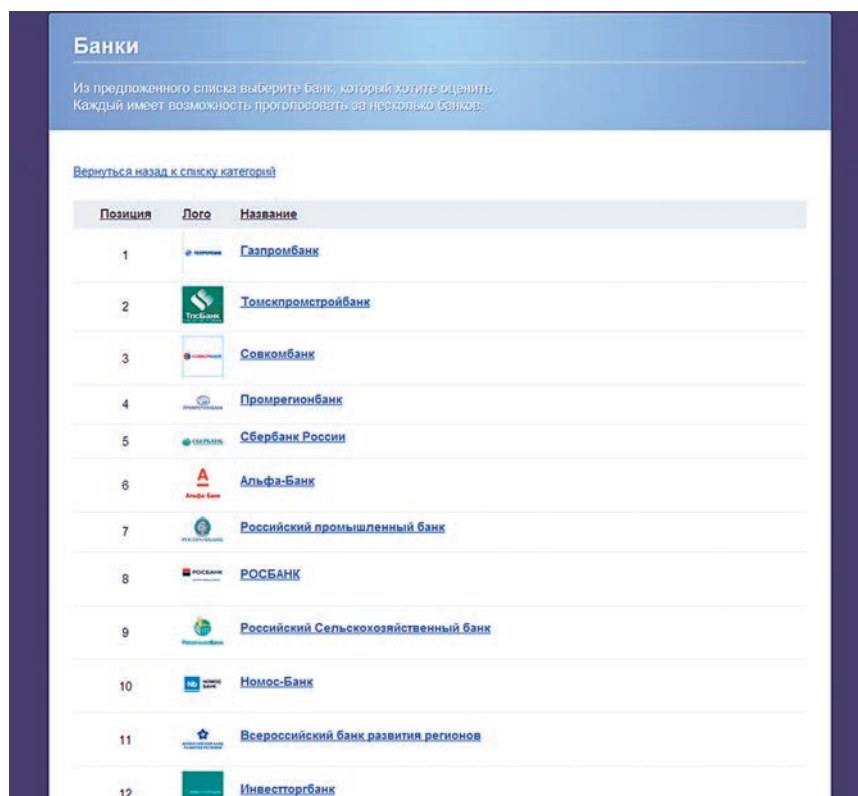
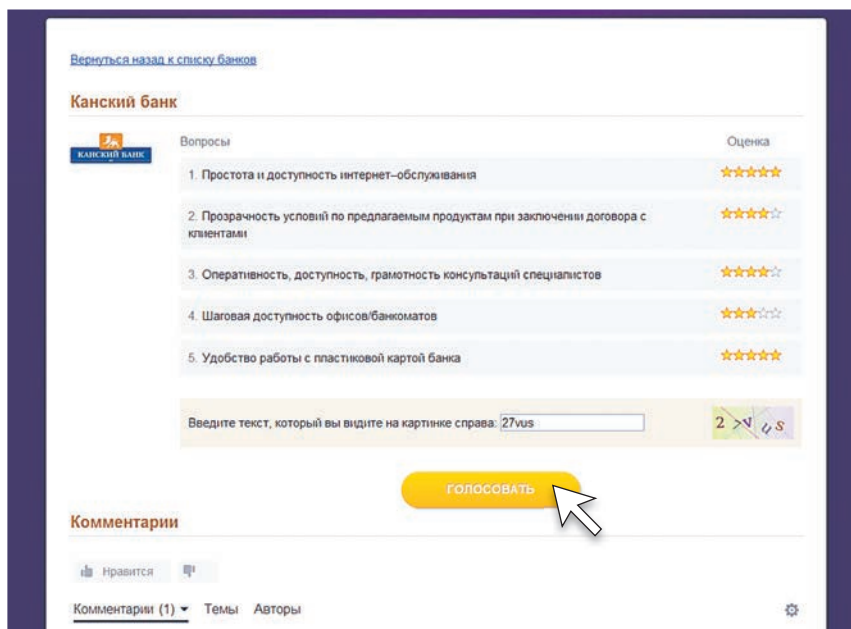


2. Выбираем категорию — банки, страховые компании, инвестиционные компании, негосударственные пенсионные фонды. К каждой категории относятся разные организации, и критерии их оценивания соответственно тоже разные.

На примере категории «Банки» опишем далее процесс голосования.



3. Из предложенного списка выбираем тот банк, который хотим оценить. На сайте представлен список всех банков, работающих на территории Томской области.



4. По каждому из предложенных критериев оцениваем банк по 5-балльной шкале — ставим нужное количество звездочек, вводим защитный код с картинки и нажимаем кнопку «Голосовать». По желанию также можно оставить свой отзыв в комментариях.

Обращаем ваше внимание на то, что каждый пользователь может оценить качество работы (проголосовать) за несколько организаций. Однако за конкретную организацию можно проголосовать только один раз.

Процесс голосования максимально прост и не займет много времени. Голосуй-

те на сайте ФинПрестиж.рф, ведь именно ваш голос может стать решающим.

КАК БУДУТ ОПРЕДЕЛЯТЬСЯ ПОБЕДИТЕЛИ?

По итогам народного голосования победителями в каждой номинации станут организации, набравшие наивысший балл с учетом количества проголосовавших за них пользователей.

Главная Премия «Финансовый Престиж» будет присуждена организации, ставшей лидером народного голосования, а также голосования Экспертного совета.

ДЛЯ ЧЕГО ЭТО НУЖНО?

- Во-первых, Премия «Финансовый Престиж» призвана поднять престиж и доверие к финансовому рынку в обществе в целом, поскольку эта премия является народной.
- Во-вторых, сайт ФинПрестиж.рф призван стать площадкой, где пользователи различных финансовых организаций смогут делиться своими впечатлениями о их работе — может быть, хвалить их, а может быть, и ругать.
- В-третьих, премия позволит выявить лучших, по мнению населения. У аутсайдеров же голосования будет повод задуматься над тем, как повысить доверие граждан к своей организации.

Возможно, для вас информация на сайте ФинПрестиж.рф станет своеобразным компасом и поможет вам в выборе той или иной финансовой организации.

Заполняй анкеты, участвуй в народном голосовании премии «Финансовый престиж 2013» и получай призы от портала финансовой грамотности «Ваши личные финансы»! Все анкеты буду участвовать в розыгрыше призов – уютных пледов, термосов, футболок и других полезных вещей, поэтому не забудь указать свои контактные данные.



**Финансовый
престиж**

Деловой вестник
«Ваши личные финансы» № 10 (39), октябрь 2013
Премия «Финансовый престиж 2013» ФинПрестиж.рф

БАНКИ

ФИО: _____

Контактный тел: _____

Банк, о котором я хочу оставить свой отзыв: _____

Моя оценка банку (по 5-балльной шкале):

1. Простота и доступность интернет-обслуживания

1 2 3 4 5

2. Прозрачность условий по предлагаемым продуктам при заключении договора с клиентами

1 2 3 4 5

3. Оперативность, доступность, грамотность консультаций специалистов

1 2 3 4 5

4. Шаговая доступность офисов/банкоматов

1 2 3 4 5

5. Удобство работы с пластиковой картой банка

1 2 3 4 5

ФинПрестиж.рф



**Финансовый
престиж**

Деловой вестник
«Ваши личные финансы» № 10 (39), октябрь 2013
Премия «Финансовый престиж 2013» ФинПрестиж.рф

НПФ

ФИО: _____

Контактный тел: _____

Негосударственный пенсионный фонд,
о котором я хочу оставить свой отзыв: _____

Моя оценка НПФу (по 5-балльной шкале):

1. Прозрачность, понятность работы

1 2 3 4 5

2. Финансовый результат.

Насколько устраивает доходность?

1 2 3 4 5

3. Удобство работы с данным НПФ

1 2 3 4 5

ФинПрестиж.рф



**Финансовый
престиж**

Деловой вестник
«Ваши личные финансы» № 10 (39), октябрь 2013
Премия «Финансовый престиж 2013» ФинПрестиж.рф

СТРАХОВЫЕ КОМПАНИИ

ФИО: _____

Контактный тел: _____

Страховая компания, о которой я хочу оставить свой отзыв: _____

Моя оценка страховой компании (по 5-балльной шкале):

1. Легкость получения страховых выплат

1 2 3 4 5

2. Доступность, честность, качество работы агентов

1 2 3 4 5

3. Сколько лет пользуетесь услугами этой страховой компании?

до года 1–2 года 2–3 года 3–4 года более 4 лет

ФинПрестиж.рф



**Финансовый
престиж**

Деловой вестник
«Ваши личные финансы» № 10 (39), октябрь 2013
Премия «Финансовый престиж 2013» ФинПрестиж.рф

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ КОМПАНИИ

ФИО: _____

Контактный тел: _____

Инвестиционная компания,
о которой я хочу оставить свой отзыв: _____

Моя оценка инвестиционной компании (по 5-балльной шкале):

1. Удобство, комфортность работы с компанией

1 2 3 4 5

2. Насколько устраивает стоимость услуг, комиссионные?

1 2 3 4 5

3. Оцените аналитическое покрытие компании

1 2 3 4 5

ФинПрестиж.рф

Заполненные анкеты присылайте по адресу:

634069, г. Томск, пр. Ленина, д. 111 (Департамент финансов Томской области), каб. 25

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

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

Дата выхода в свет: 05.11.2013
Время подписания в печать:
по графику – 23.00, 01.11.2013
фактически – 23.00, 01.11.2013
Тираж 20 000 экз.
Отпечатано в типографии ОАО «Советская
Сибирь», 630048, г. Новосибирск,
ул. Немировича-Данченко, 104.

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

**ВАШИ Личные
финансы** **12+**