



Что делать, если у банка отозвали лицензию?

В НОЯБРЕ-ДЕКАБРЕ 2013 ГОДА ЦЕНТРАЛЬНЫМ БАНКОМ (в соответствии со статьей 20 Федерального закона «О банках и банковской деятельности») были отозваны лицензии у ряда крупных российских банков. Что происходит в финансовой организации после отзыва лицензии и что делать клиентам банка, у которого отозвана лицензия — разберем данные вопросы подробно. Читайте на **СТР. 6**

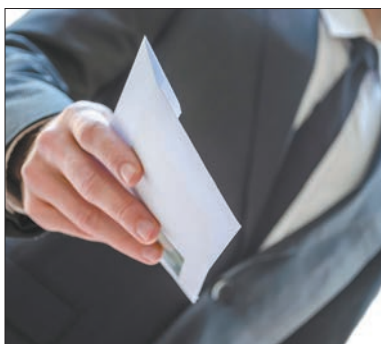


Читайте в январском номере:



**Что нового в 2014 году?
Финансовые итоги
2013 года и перспекти-
вы развития финансо-
вого рынка в 2014 году.**

СТР. 10



**Пенсионный навигатор
Что делать, если рабо-
тодатель предлагает
«серую» схему оплаты
труда?**

СТР. 20



**Школа инвестора
Правила распределения
инвестиций**

СТР. 26



**История финансов
Первый дефолт
Советской России**

СТР. 29

12+

**ваши | личные
финансы**



Деловой вестник «Ваши личные финансы» – ежемесячная газета о финансовой грамотности
Издается с 2010 года
Учредитель, издатель ЗАО «Р-консалт», 634029, г. Томск, ул. Гоголя, 15
Зарегистрирован Управлением Федеральной службы по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций по Томской области.
Свидетельство о регистрации ПИ № ТУ 70-00154.

Руководитель проекта Михаил СЕРГЕЙЧИК

Редактор Наталья ВОЛКОВА

Корректор Юлия АЛЕЙНИКОВА

Дизайнер-верстальщик Наталья ФЕСКОВИЧ

Редакция: Татьяна БОРОВСКАЯ, Александр КОЗЛОВ, Анна ЯРОСЛАВЦЕВА, Юлия СОЛОВЕЙ, Юлия ФРАНЦ, Владимир КОЗЛОВСКИХ, Кирилл ПОЛЕЩУК, Алексей ПОЖИДАЕВ, Юрий ГОЛИЦЫН

Интернет-сайт газеты <http://VLFin.ru>

e-mail: info@VLFin.ru

Адрес редакции:

634029, г. Томск, ул. Гоголя, 15,

тел.: (3822) 716-797, 716-787

По вопросам размещения рекламы:

тел. 716-797

Розничная цена – 27,5 руб. Адресная и персональная доставка – бесплатно.

Отпечатано в типографии ОАО «Советская Сибирь», 630048, г. Новосибирск, ул. Немировича-Данченко, 104.

Тираж 20 000 экз.

Дата выхода в свет: 24.01.2014

Время подписания в печать:

по графику – 23.00, 21.01.2014

фактически – 23.00, 21.01.2014

Подписной индекс 54215 в каталоге Межрегионального агентства подписки

ЦИТАТА НОМЕРА

В ФИНАНСАХ НАКАЗАНИЕ СЛЕДУЕТ ТОТЧАС ЗА ОПЛОШНОСТЬЮ. ПЬЕР ЛУИ ЛАКРЕТЕЛЬ



Увеличен размер пособий по материнству и детству

С 1 января 2014 года были проиндексированы пособия по материнству и детству, в том числе единовременное пособие при рождении ребенка, ежемесячное пособие по уходу за ребенком до полутора лет. С учетом уровня инфляции их размер увеличился на 5%.

Таким образом, единовременное пособие при рождении ребенка составляет 13 741,99 рубля. Минимальный размер ежемесячного пособия по уходу за ребенком до полутора лет для работающих граждан — 2 576,63 рубля, а за вторым и последующими — 5 153,24 рубля. Пособие за постановку на учет в ранние сроки беременности (до 12 недель) составит 515,33 рубля. В районах и местностях, в которых применяются районные коэффициенты к зарплате, размер указанных пособий определяется с учетом этих коэффициентов. Например, районный коэффициент для жителей Томска составляет 30%, для жителей Северска и Стрежевого — 50%.

В 2014 году за будущей мамой сохраняется право замены лет для расчета среднего заработка, если в двух календарных годах, предшествующих году наступления страховых случаев, она



находилась в отпуске по беременности и родам и (или) в отпуске по уходу за ребенком. Так, в целях увеличения размера своего пособия женщина может при расчете заменить заработок за два предшествующих года на заработок за более ранний период (к примеру, взять для расчета не 2012 и 2011 годы, а 2010 и 2009 годы, когда ее заработок был выше). Замена периодов производится только на основании заявления работника.



Департамент финансов Томской области



ФИНПОТРЕБСОЮЗ



11-12
апреля
БКЗ

5-я выставка-ярмарка «Ваши личные финансы»



Подробная информация: 716-797



ЦБ отказался от валютных интервенций

Центральным Банком России было объявлено о прекращении поддержки рубля за счет целевых валютных интервенций и о снижении их размера с 60 млн долларов в день до нуля. Объясняется это стремлением повысить гибкость курсообразования в рамках постепенного перехода к плавающему валютному курсу с 2015 года.

Последние три года ЦБ постепенно раздвигал границы плавающего коридора и снижал объемы всех видов своих интервенций для того, чтобы в будущем полностью сосредоточиться на контроле за инфляцией.

По мнению чиновников, более слабый рубль может быть полезен для российской экономики, страдающей от низких цен и падающего спроса на производимые ею товары. Более гибкий рубль также может помочь России превратить его в резервную валюту.

В 2013 году реальный эффективный курс рубля снизился на 2,7% против укрепления на 5,3% в 2012 году. «Волатильность рубля возрастет и достигнет уровня других развивающихся рынков, — прогнозирует главный экономист «ВТБ Капитал» Владимир Колычев. — Если в ближайшие месяцы инвестфонды будут уходить с развивающихся рынков, то рубль неизбежно ослабнет».

За прошлый год ЦБ продал на рынке примерно 27 млрд долларов. Без этих интервенций, как отмечает директор Центра макроэкономических исследований «Сбербанка» Юлия Цепляева, курс рубля вряд ли бы значительно изменился, но его кратковременные скачки были бы более острыми.

Эксперт БКС Экспресс Иван Копейкин считает, что списывать со счетов влияние ЦБ на рубль пока рано. «Нецелевые интервенции никто не отменял, и при подходе к границе бивалютной корзины или выходе за ее пределы российский регулятор продолжит покупать или продавать иностранную валюту». Эксперт обращает внимание на то, что в ближайшее время начнется налоговый период в стране, который может увеличить спрос на рубли, а при достижении отметки 38,2 по бивалютной корзине укреплению национальной валюты будет способствовать Банк России со своими интервенциями (на отметке 38,2 сейчас находится верхняя граница корзины). «Поэтому в краткосрочной перспективе вероятность сильного ослабления российской валюты довольно велика», — заключает Копейкин.

ПИФы в России сработали лучше фондового рынка

Прошедший 2013 год оказался позитивным для рынка коллективных инвестиций несмотря на общую стагнацию российского фондового рынка. Розничным паевым инвестиционным фондам (ПИФам) удалось привлечь от пайщиков за год более 8,5 миллиарда рублей, а некоторые наиболее успешные фонды смогли заработать за год до 50% годовых в рублях. Из 333 открытых (инвестиционные паи которых можно приобрести, погасить (продать) или обменять (если это предусмотрено Правилами Фонда) в УК или у ее Агента в любой рабочий день (а также в зависимости от того, как это предусмотрено Правилами конкретного ПИФа) и интервальных (инвестиционные паи которых можно приобрести, погасить или обменять только в течение определенного срока (интервала)) ПИФов, представленных на сайте Investfunds.ru, 222 фонда смогли заработать в прошлом году положительную доходность. При этом 117 фондов обогнали инфляцию, составившую в 2013 году 6,5%.

Пенсионный возраст в России не повысят в ближайшие 10 лет



По словам вице-премьера Ольги Голодец, тема повышения пенсионного возраста в ближайшее время в России подниматься не будет. «Этот вопрос пройден как минимум на ближайшие 10 лет. Мы сегодня нашли оптимальный выход, и расчеты показывают, что в новых условиях наша пенсионная система является сбалансированной», — сказала Голодец, уточнив, что в 2013 году была принята новая пенсионная формула. По ее словам, населению были предложены альтернативные экономические стимулы. «Те, кто осознанно принимает решение отложить выход на пенсию и трудиться до 65 лет и до 60 лет, получают значительный выигрыш в размере пенсии, она растет в разы», — добавила вице-премьер.



РУБРИКА «СЛОВО ЧИТАТЕЛЮ» ПРОДОЛЖАЕТ ОТВЕЧАТЬ НА ИНТЕРЕСУЮЩИЕ ВАС ВОПРОСЫ. ВЫ МОЖЕТЕ ЗАДАВАТЬ ИХ ПО ТЕЛЕФОНУ РЕДАКЦИИ 716-797 ЛИБО НА САЙТЕ VLFIN.RU В СПЕЦИАЛЬНОМ РАЗДЕЛЕ «ЗАДАЙТЕ СВОЙ ВОПРОС ЭКСПЕРТУ».



МИХАИЛ С., вопрос с сайта VLFin.ru:

Почему банки стремятся максимально перевести все платежи населения на безоператорскую форму расчетов?

ОТВЕТ:

Юлия Франц, банковский эксперт «ВЛФ»: В настоящее время банки предлагают широкий спектр финансовых услуг: выдача кредитов, оформление вкладов, прием платежей, осуществление переводов и др. Ранее все эти услуги можно было получить в офисе банка. Но с развитием технологий потребители банковских услуг предъявляют иные требования: увеличение скорости и качества обслуживания, доступ к банковским продуктам 7 дней в неделю и 24 часа в сутки; удобство, безопасность и простота интерфейса дистанционных систем, скорость решения возникающих проблем, стоимость услуги.

Ранее банки решали вопросы доступа к банковским услугам с помощью увеличения сети офисов и расширения штата сотрудников. Однако динамика жизни такова, что клиенту намного удобнее получить удаленный доступ к своим счетам, чем найти время для посещения офиса банка.

В современном «новом» банке простые операции (платежи, переводы) осуществляет сам клиент без помощи оператора, а сотрудники задействованы в продажах банковских продуктов. Задачи повышения привлекательности банка для потребителя и оперативное предоставление услуг реализуются многими банками опять же через развитие удаленных каналов доступа:

- Филиальная сеть. При этом необходимо присутствие сотрудника банка при взаимодействии с клиентом;
- Банкоматы и POS. Удаленное обслуживание клиентов с использованием пластиковых карт;
- Дистанционный канал (использование интернет-каналов, мобильных устройств для предоставления доступа к сервисам банка);
- Предоставление сайта банка;
- Терминалы самообслуживания.

Преимущества для банка и клиента:

1) Снижение издержек. Существенно снижаются издержки различного типа. Например, визит клиентов в банк обусловлен необходимостью внесения/снятия наличных со счета. Эти операции трудозатратны, отнимают у банковских сотрудников много времени. Применение кредитной организацией банкоматов с функцией приема наличных (cash-in) позволяет автоматизировать данный процесс;

2) Увеличение скорости обслуживания. Применение электронной обработки информации во время осуществления банковской услуги позволяет увеличить скорость обслуживания;

3) Избавление от ручного труда и связанных с ним ошибок, основанных на человеческом факторе (позволяет снизить операционные риски). Персонал «фронт-офиса» постепенно переходит к решению нестандартных задач, возрастают требования к профессионализму и компетентности, качеству и скорости обслуживания, уровню знаний и умений. Основные усилия сотрудников направлены на прямые продажи банковских продуктов;

4) Повышение привлекательности банковских услуг (сокращение времени пребывания в офисе);

5) Расширение географии предоставления банковских услуг (доступ к банковским услугам с любой точки земного шара и в любое время).



Что делать, если у банка отозвали лицензию?



Банк России (в соответствии со статьей 20 Федерального закона «О банках и банковской деятельности») может отозвать у кредитной организации лицензию на осуществление банковских операций в случаях: установления недостоверности сведений, отчетных данных; задержки начала осуществления банковских операций; осуществления банковских операций, не предусмотренных указанной лицензией; неисполнения федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность; неоднократного неисполнения содержащихся в исполнительных документах требований о взыскании денежных средств со счетов (с вкладов) клиентов кредитной организации.



В ноябре-декабре 2013 года Центральным Банком были отозваны лицензии у крупных российских банков: Инвест-банк, Банк Проектного финансирования, Смоленский банк, Мастер-банк. Причинами отзыва лицензий послужили: низкое качество активов из-за высокорискованной кредитной политики, проведение сомнительных операций, потеря ликвидности. Разберем понятие «низкое качество активов».



Активы коммерческих банков разделяют на 4 основные категории: кассовая наличность и приравненные к ней средства; инвестиции в ценные бумаги; ссуды; здания и сооружения.

Активы банков можно разбить по степени риска на пять групп:

- 1) активы, имеющие нулевую степень риска: кассовая наличность, остатки средств на корреспондентском и резервном счетах в ЦБ, государственные ценные бумаги;
- 2) активы с 10%-й степенью риска. В нее входят остатки на корреспондентских счетах в иностранных банках;
- 3) активы с вероятностью возникновения рисков, равной 20%. Они охватывают инвестиции банков в ценные бумаги местных органов власти;
- 4) активы с 50%-м риском. В эту группу включены остатки средств на корреспондентских счетах коммерческих банков, гарантии и поручительства, выданные банком;
- 5) для пятой группы риск составляет 100%. К ней относятся краткосрочные, долгосрочные и просроченные ссуды, все остальные инвестиции банка.



Таким образом, рассматриваемые банки осуществляли деятельность, связанную с четвертой и пятой группами риска.

Что происходит в банке после отзыва лицензии? Не позднее дня, следующего за днем отзыва лицензии, Банк России своим приказом обязан назначить в кредитную организацию временную администрацию по управлению кредитной организацией. Временная администрация действует до дня вступления в силу решения арбитражного суда о назначении ликвидатора или конкурсного управляющего и прекращает свою деятельность на основании соответствующего приказа Банка России.

Временная администрация осуществляет ряд важных функций:

- 1) учет требований кредиторов в реестре требований кредиторов. В первую очередь удовлетворяются требования физических лиц по договорам банковского счета и договорам банковского вклада, а также осуществляется компенсация морального вреда. Во вторую очередь производятся расчеты по выплате выходных пособий и выплате вознаграждений по авторским договорам, в третью — расчеты с другими кредиторами;
- 2) на основании полученных требований кредиторов временная администрация составляет реестр, в котором указываются сведения о кредиторах, предъявивших свои требования, о размере этих требований, об очередности удовлетворения каждого такого требования, а также основаниях их возникновения;
- 3) реестр требований кредиторов кредитной организации передается конкурсному управляющему или ликвидатору кредитной организации (ст. 22.1 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций»).



Что делать клиентам банка, у которого отозвана лицензия? Разберем данный вопрос в трех аспектах:

- 1) если клиент является вкладчиком;
- 2) если клиент является заемщиком;
- 3) если клиент является держателем зарплатной карты.



Система
Страхования
Вкладов

КЛИЕНТ-ВКЛАДЧИК

Банки, у которых в конце 2013 и начале 2014 г. была отозвана лицензия, являются участниками системы страхования вкладов. Таким образом, их вкладчики получают возмещение по вкладам от Агентства по страхованию вкладов. Возмещение по вкладам выплачивается вкладчику в размере, не превышающем 700 тысяч рублей.

Денежные средства, которые являются застрахованными:

- денежные средства в рублях и иностранной валюте, размещенные физическим лицом в банке во вкладе;
- денежные средства в рублях и иностранной валюте, размещенные физическим лицом в банке на банковском счете, в том числе и денежные средства на банковских картах;
- суммы процентов по вкладу, начисленные по день, предшествующий дню отзыва лицензии и причисленные к основной сумме вклада.



Денежные средства, которые не подлежат страхованию:

- денежные средства, размещенные на банковских счетах физических лиц, занимающихся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица, если эти счета открыты в связи с указанной деятельностью. Однако согласно новой норме, вступившей в силу с 1 января 2014 г., застрахованными становятся и все вклады индивидуальных предпринимателей, размещенные в одном банке, в том числе и вклады, открытые «в связи с осуществлением предусмотренной федеральным законом предпринимательской деятельности»;
- денежные средства, переданные банкам в доверительное управление;
- обезличенные металлические счета;



- денежные средства, размещенные в банковских вкладах на предъявителя, в том числе удостоверенные сберегательным сертификатом и (или) сберегательной книжкой на предъявителя;
- денежные средства, размещенные во вкладах в филиалах российских банков, находящихся за границей.

Расчет суммы страхового возмещения производится по следующим правилам:

- вклады в разных филиалах (отделениях) одного и того же банка являются вкладами в одном банке;
- валютные вклады пересчитываются в рубли по курсу Банка России на дату наступления страхового случая;
- если у клиента имеются обязательства перед банком, то размер страхового возмещения определяется исходя из суммы вклада плюс начисленные проценты и минус обязательства перед банком;
- если у клиента несколько вкладов в одном банке, то они суммируются и таким образом определяется сумма страхового возмещения к выплате, но не превышающая 700 тысяч рублей.

Какова процедура выплаты возмещения в банках-агентах (банк, выплачивающий от имени и за счет Агентства по страхованию вкладов страховое возмещение вкладчикам банка, в отношении которого наступил страховой случай)? Рассмотрим штатную процедуру выплаты возмещения:

- 1) для получения возмещения клиенту необходим документ, удостоверяющий личность. Если обратился представитель вкладчика, необходимо предоставить подтверждающие документы (нотариальная доверенность, свидетельство о праве наследования);





- 2) специалист банка по паспорту находит клиента в реестре, сверяет паспортные данные в реестре с данными документа. При совпадении озвучивает сумму к возмещению, распечатывает выписку из реестра;
- 3) специалист банка распечатывает заявление на возмещение за подписью клиента;
- 4) специалист банка уточняет, как клиент планирует получить денежные средства: наличностью, на бесплатную карту, на счет, открыть вклад или перевести в другой банк (если клиент выбирает перевод, то он осуществляется без комиссии, а вот снятие денежных средств в банке, куда был отправлен перевод, будет с комиссией по тарифам данного банка);
- 5) специалист банка распечатывает справку о произведенной выплате.

Если сумма требования превышает размер страхового возмещения, то остаток средств можно получить в рамках ликвидации (банкротства) банка. Требование в банк-банкрот на получение оставшейся части вклада лучше направлять заказным письмом с уведомлением.

В случае разногласий, связанных с размером подлежащего выплате возмещения по вкладам, или отсутствия данных о вкладчике в реестре вкладчик может написать заявление о несогласии и предоставить его в Агентство по страхованию вкладов.

КЛИЕНТ-ЗАЕМЩИК

В случаях имеющих обязательств клиентов перед банком эти обязательства должны исполняться в соответствии с графиками платежей. На сайте «Мастер-Банка» имеется следующая информация:

«Временная администрация по управлению «Мастер-Банк» (ОАО) информирует клиентов о том, что в соответствии со статьей 20 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» после отзыва лицензии на осуществление банковских операций исполнение обязательств перед банком по ранее полученным кредитам производится в обычном порядке в соответствии с условиями договоров.

Клиенты «Мастер-Банк» (ОАО) в целях исполнения своих обязательств перед банком вправе осу-



ществлять предусмотренные соответствующими договорами платежи в наличной либо в безналичной форме путем перечисления денежных средств по банковским реквизитам».

А вот сайт Банка проектного финансирования (БПФ) недоступен для пользователей.

Таким образом, как указано на интернет-сайте «Мастер-Банка», после отзыва у банка лицензии заемщикам нужно дождаться сообщения временной администрации банка о реквизитах для безналичной оплаты. Для внесения наличных через кассу как правило остаются одно-два отделения.

В процессе ликвидации банка заемщик переводит ежемесячные платежи по кредиту на счет АСВ. Но в любой момент долги могут быть проданы на торгах или переданы по договору уступки прав требований кредиторам банка-банкрота. В таких случаях заемщиков обязаны письменно уведомить о смене кредитора. Новый кредитор обязан также в письменном виде дать указания заемщику о порядке и способе погашения кредита, то есть сообщить новые реквизиты для платежей по кредиту.

При переходе прав требования по кредиту все условия ранее заключенного кредитного договора сохраняются. Однако новый кредитор может предложить заемщику расторгнуть действующий договор и заключить новый.

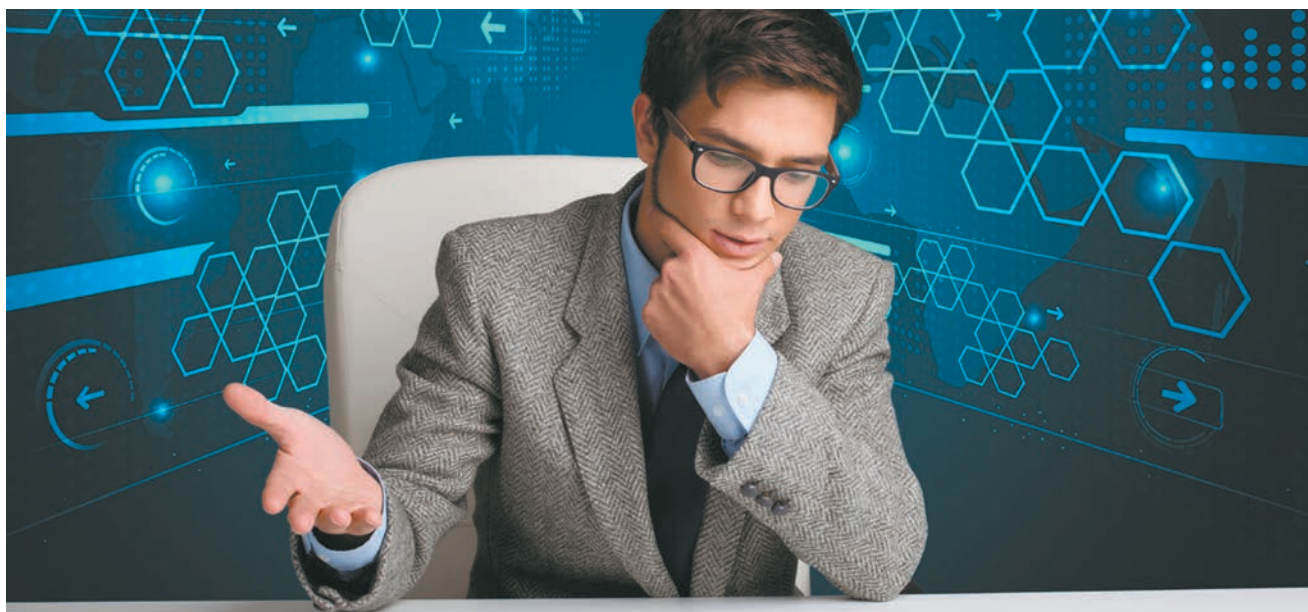
КЛИЕНТ-ДЕРЖАТЕЛЬ ЗАРПЛАТНОЙ КАРТЫ

Как уже отмечалось ранее, денежные средства на банковских картах также являются застрахованными.



В качестве итога еще раз отметим:

- 1) если банк является участником Системы страхования вкладов, то при отзыве лицензии у банка клиентам гарантировано возмещение по вкладам в размерах, установленных законодательством;
- 2) если у клиента имеются непогашенные обязательства перед банком, то при отзыве лицензии у банка клиент продолжает нести ответственность по этим обязательствам.



2014 год — ждем развития?

Что ждет экономику в 2014 году? К чему приведет «чистка» банковского сектора? Как поведет себя фондовый рынок и рынок страховых услуг? На страницах первого в 2014 году номера делового вестника «Ваши личные финансы» представители финансового сектора Томской области рассказывают об итогах 2013 года и дают прогнозы о перспективах развития финансового рынка в 2014 году.



Михаил ГРЕБЕННИКОВ,
Управляющий Томским
отделением № 8616
Сибирского банка
ОАО «Сбербанк России»

2013 год оказался успешным в достижении высоких темпов роста прибыли и капитала. Увеличены остатки ссудной задолженности физических и юридических лиц. Значительно снижены риски, внедрены новые современные технологии обслуживания клиентов.

В финансовом секторе наблюдалось снижение доходности банковских операций, замедление темпов роста кредитования физических лиц и предпринимателей. При этом год в целом характеризовался повышением качества обслуживания всех категорий клиентов.

Если говорить о тенденциях 2014 года, то базовый сценарий развития экономики предполагает невысокие темпы роста ВВП на уровне 2,2–2,4% и стабильную динамику основных экономических показателей. Увеличение инвестиций не превысит 2% в год, определяющее значение будет иметь инвестиционная политика крупных компаний. Монетизация экономики возрастет. Продолжится плавное ослабление курса рубля.



На банковском рынке будет наблюдаться замедление роста, сокращение маржи.

В условиях медленного роста реальных доходов населения темпы роста вкладов снизятся. Завершится период высоких темпов роста розничного кредитования — темпы роста рынка кредитов физическим лицам снизятся до 22–25%.

Темпы роста рынка корпоративного кредитования будут снижаться, поскольку спрос на корпоративные кредиты будет ограничиваться низкими темпами роста экономики.

Замедление темпов роста активов вызовет ужесточение конкуренции за наиболее привлекательных клиентов, что станет одним из факторов снижения маржи.

Важным конкурентным преимуществом будет качество управления рисками. При этом эффективность работы банков все в большей степени будет зависеть от умения управлять издержками.



Евгений ГОЛУБЧИКОВ,
управляющий Томским филиалом Связь-Банка

2013 год был очень насыщенным. Подводя его итоги, хочу выделить два события. С моей точки зрения, он запомнится прежде всего созданием на базе Банка России системы регулирования и надзора на финансовых рынках России — Мегарегулятора. Помимо надзора за коммерческими банками, в задачи Мегарегулятора входит контроль за страховыми компаниями, пенсионными фондами, брокерскими и микрофинансовыми организациями.

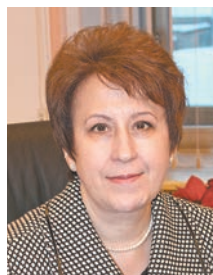
Огромные полномочия, сконцентрированные в Мегарегуляторе, должны помочь государству в кратчайшие сроки выстроить жесткую систему контроля за соблюдением правил работы на финансовых рынках.

Другим немаловажным событием стали поправки, внесенные правительством в пенсионную систему. Изменения, на мой взгляд, сложно оценить однозначно.

Несмотря на общие тенденции замедления темпов роста Российской экономики в банковском секторе Томской области, корпоративный и розничный сектора продолжили показывать положительную динамику. По данным Центрального банка, объем кредитов, выданных предприятиям в Томской области за 2013 год, вырос на 21%, физическим лицам — на 13%.

Вместе с этим корпоративный сектор сейчас теряет показатели рентабельности. Конкурентная борьба за обслуживание финансово устойчивых компаний возрастает. В розничном сегменте в связи с ужесточением контроля Центрального банка над определенными видами кредитования населения ситуация тоже стремительно меняется. Конкурентное преимущество получают банки, имеющие возможность привлекать более дешевые ресурсы.

Прогноз на 2014 год — сдержанный оптимизм. Год будет сложным, но интересным. Усиление конкуренции между банками и контроль Центрального банка за процентными ставками дадут возможность жителям Томской области получать более качественные и недорогие банковские услуги.

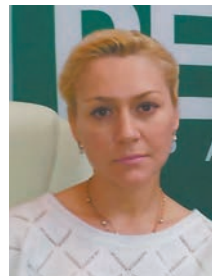


Любовь ТАБОЛЬЖИНА,
начальник Главного управления Центрального банка Российской Федерации по Томской области

2013 стал годом неоднозначных тенденций в развитии банковского сектора. С одной стороны, наблюдалось стабильное увеличение объемов кредитования, рост ипотечных портфелей, а с другой — активно формировались и сдерживающие факторы — существенный прирост проблемной задолженности в розничном сегменте, ужесточение требований Банка России.

Одним из ключевых трендов 2013 года можно назвать смену стратегий на банковском рынке области, как и на российском рынке в целом, — замедление темпов кредитования населения за счет торможения выдач высокодоходных, но рискованных необеспеченных кредитов.

В 2013 году просроченная задолженность по розничным банковским кредитам росла значительно более высокими темпами, чем в предыдущие три



**Лариса Иванова, заместитель
директора филиала ОСАО
«РЕСО-Гарантия» г. Томск**

года. При этом прирост просроченной задолженности впервые превысил темп прироста кредитного портфеля физических лиц.

В корпоративном же сегменте рост спроса был более активным, чем в 2012 году. Несмотря на слабую экономическую конъюнктуру рынка, блок корпоративного кредитования продемонстрировал динамичный рост выше средних показателей по рынку.

Динамика привлечения средств корпоративных клиентов и населения существенно отставала от темпов кредитования. Тем не менее, ставки по вкладам оставались на высоком уровне и опережали уровень инфляции.

Таким образом, для банковского сектора в целом прошедший год был достаточно успешным. Хотя в конце 2013 года на банковском рынке наблюдались волнения, связанные с отзывами лицензий, на показателях деятельности банков Томской области это не отразилось.

Банк России активно борется с банками, осуществляющими высокорискованную и противозаконную деятельность, поэтому отзывы лицензий у банков не несут системных рисков.

В 2014 году можно ожидать сохранения умеренного роста основных банковских операций. Кредитные портфели банков продолжают расти, хотя и меньшими темпами. Значительного увеличения розничного кредитования уже не предвидится, чему будет способствовать определенное снижение потребительских настроений. Однако розничное кредитование, тем не менее, останется одной из основных точек развития банковского рынка в целом, так как кризис научил банки серьезнее подходить к оценке потенциальных клиентов и более взвешенно оценивать свои риски.

Для страховщиков 2013 год оказался непростым: на рынке страхования сказывается общее замедление экономики, которая в России за первое полугодие выросла всего на 1,4%. А ведь сумма всех страховых премий в стране напрямую зависит от ВВП. Главные тенденции на страховом рынке — это снижение затрат и увеличение рентабельности бизнеса. Так, несмотря на общую тенденцию сокращения продаж новых автомобилей, значительная часть премий приходится именно на автострахование и корпоративные сегменты — добровольное медстрахование (ДМС) и страхование имущества предприятий. С начала 2013 года Российский союз автостраховщиков (РСА) запустил в работу базу данных по проверке коэффициентов бонус-малус в ОСАГО. Эта база позволяет рассчитывать тарифы на ОСАГО с учетом страховой истории водителя. Если раньше водители, совершившие ДТП, легко избегали увеличения премии, теперь это стало гораздо сложнее. Небольшой прирост рынка обеспечили новые обязательные виды страхования (ОС ОПО в части опасных объектов в государственной и муниципальной собственности и ОС ОП). Однако эффект от их введения оказался меньше, чем это ожидалось 1–2 года назад. Спад на рынке ипотеки, а также в сегменте автокредитования способствовал снижению темпов роста ипотечного и автострахования, однако это незначительно повлияло на общую ситуацию на страховом рынке России. Также стоит отметить создание единого регулятора в лице Центрального банка. В первую очередь ЦБ предложил создать электронную систему, в которой будут находиться все сведения о договорах ОСАГО. Организационные вопросы регулятор взял на себя. Не оставил он без внимания и РСА.

Союзу автостраховщиков Центробанк предложил доверить очень серьезную работу — разработку методики, по которой рассчитывается стоимость ремонта машин, попавших в ДТП. Этот вопрос является одним из самых злободневных на рынке.



Как известно, сегодня не существует единой методики оценки ущерба. В результате происходят трения между СК и владельцами автомобилей, недовольными назначенной суммой компенсации. И многие из них ищут правду в суде. Поэтому регулятор хочет упорядочить систему оценки, и РСА солидарен с ним в этом вопросе. Он не раз выражал готовность взяться за разработку единой методики оценки. Вероятно, что вскоре у РСА появится такая возможность.

Рост рынка страховых услуг в России в 2014-м году замедлится на фоне снижения темпов экономики и сокращения расходов компаний на услуги страхования.

Нельзя сказать, что страховой рынок стагнирует, его рост идет, в этом году ожидаемый рост — 12,5% по сравнению с прошлым годом. На следующий год планируется, что рынок вырастет еще на 10%.

Снижение темпов роста страхового рынка связано с экономическими показателями страны в целом — многие крупные компании начнут сокращать свои расходы и прежде всего сэкономят на страховании.

В то же время такие популярные сегменты страхования, как автострахование, перестают расти, и в ближайшие годы ожидается более активное развитие страхования имущества как физических лиц, так и малого и среднего бизнеса.



Андрей БИЛЛЕ,
директор Томского филиала
страховой компании
«Согласие»

2013 год был годом успешным, но сложным, годом ожидания перемен и изменений на страховом рынке.

Наиболее значительными тенденциями и изменениями в страховом секторе финансового рынка, на мой взгляд, стали:

1. создание и начало работы мегарегулятора, более жесткий подход к работе страховых компаний;
2. усиление требований к страховым компаниям в части финансовой устойчивости (УК, резервы и т.д.) и исполнения своих обязательств, в т.ч. при урегулировании убытков;

3. изменение позиции судебных органов, которая позволяет игнорировать условия действующих договоров страхования со стороны страхователя. Создание на этой базе профессионального бизнеса по взысканию средств из страховых компаний в судах;

4. убыточность ОСАГО и как следствие — попытка некоторых страховых компаний использовать разные рычаги снижения убыточности (отказ от выплат по прямому возмещению, затягивание сроков, суды, удаленное урегулирование, отсутствие бланков полисов в офисах компаний);

5. частое муссирование в средствах массовой информации негатива относительно страховых компаний;

6. нежелание государственных органов объективно оценить ОСАГО и принять решение:

- об увеличении материальной ответственности виновников ущерба без увеличения затрат других страхователей;
- о единой методике оценки ущерба;
- о получении выплат только по прямому урегулированию.

В 2014 году ожидается принятие изменений в законе об ОСАГО, ужесточение требований мегарегулятора.

Также возможен отказ некоторых крупных страховых компаний от ОСАГО, если убыточность по ОСАГО будет оставаться на прежнем уровне.

Вырастут тарифы по КАСКО и ужесточатся требования к страховым агентам и другим партнерам в части соблюдения регламентирующих документов и ответственности за их нарушение.





**Роман РОМАНОВИЧ,
ООО «Центр Биржевых
Технологий»,
директор по развитию**

Год был непростым для российского фондового рынка. При серьезных колебаниях в течение года российские индексы закрылись практически на уровне конца 2012 года. Так, индекс РТС снизился на 8,5% за счет роста доллара на 8% за год, а индекс ММВБ снизился на 0,6% за год. Нехватка идей и нестабильная ситуация в мировой экономике не позволили нашему рынку показать достойные результаты и оправдать ожидания большинства аналитиков. Золото за 2013 год упало в цене на 28%.

В России ЦБ активно принялся за чистку банковского сектора. Борьба с легализацией и отмыванием денежных средств набирает обороты, и, как мы думаем, впереди нас ждет еще много новостей о банках, лишенных лицензии.

На сегодняшний день мы не ожидаем от российского рынка выдающихся результатов в 2014 году — предпосылок к этому пока нет.

Скорее всего, рубль продолжит слабеть по отношению к доллару и евро, и этот процесс ускорится после Олимпийских игр в Сочи.

Среди потенциально интересных секторов на 2014 год мы выделяем потребительский сектор и госбанки, которые могут выиграть в результате сокращения числа коммерческих банков.



**Владимир
КОЗЛОВСКИХ,
частный трейдер**

Стабилизация укрепилась, набирают силу предпосылки формирования нового мощного подъема экономики.

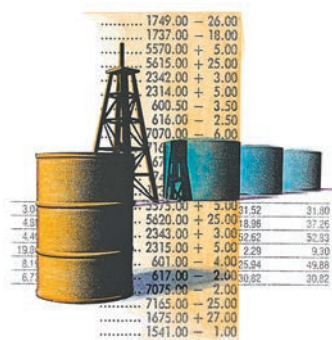
Два предшествующих года — 2012 и 2013 — стали периодом стабилизации экономики после кризисных толчков 2008–2009 гг. и последовав-

ших в течение нескольких лет экстренных ответных мер. Экономика стабилизировалась в новом состоянии и новых внешних условиях. Результаты таковы:

1. экономика страны управляема и прогнозируема;
2. выстроенная «вертикаль власти» адекватно сработала в предотвращении полномасштабного финансово-экономического кризиса в стране и создала предпосылки для перехода к росту нового качества — технологического;
3. на основе выстроенной, диверсифицированной по направлениям, модели сырьевых поставок Россия переходит к началу этапа международной экспансии и кооперации в высокотехнологических отраслях.

Внутренние рынки в последние годы показали устойчивость и зрелость. Финансовая политика государства понятна и направлена на стимулирование активности в технологических сферах, рост уровня и качества жизни. Более сложен внешний фактор экономического влияния. Но и здесь в последние годы прослеживаются крайне позитивные моменты. С одной стороны, за счет диверсификации поставок и создания новых маршрутов поставки (Северный и Южный потоки, нефте- и газопроводы в Китай и мощности по сжиганию) страна снизила зависимость от позиции конкретных покупателей. С другой стороны, снижена вероятность демпинга западом на рынке энергоносителей через «прогибание» Ирана, Сирии, Венесуэлы. Как результат — наши компании уже участвуют в этих странах в проектах по разработке месторождений. Грамотное использование «подушки безопасности» и появившиеся первые признаки формирования несырьевой экономики позволяют смягчать среднесрочные колебания на сырьевых рынках. Но тем не менее, есть и негативные, противодействующие факторы. Влияние несырьевых отраслей на экономику пока еще слишком мало. Зависимость экономики страны от масштабных колебаний цен на сырье еще достаточно сильна. Она будет ослабевать, но постепенно, с годами. По мере увеличения разнообразия экономики будут дальше усиливаться наши собственные внутренние факторы влияния.

Суть последних 2–3 лет — борьба двух тенденций: спада и роста. На сегодняшний день сценарий выхода из торможения и ускорение роста экономики более вероятен. Ключевыми показателями пока являются нефть и курс рубля к доллару.



НЕФТЬ. На начало года более вероятно колебание цены нефти в пределах 100–115 \$/бар и постепенное формирование основы роста экономики. **В случае роста** цен на нефть марки «брент» выше 118,5–119 \$/бар усилится вероятность дальнейшего роста за

пределы 129–130 \$/бар. Соответственно усилятся рубль и снизятся процентные ставки на 2–3 пункта, оживится спрос и начнет расти выручка. Программы развития бизнеса (инвестиции) получат большие шансы на успех. Тогда вместе с оживлением активности возрастет занятость и увеличится вероятность роста доходов. **В случае падения цен** на нефть марки «брент» ниже 96,5–96 \$/бар усилится вероятность продолжения падения ниже 88 \$/бар. В этом случае увеличится вероятность роста доллара и евро к рублю. Обострение ситуации в экономике может начаться не раньше падения цен ниже 60 \$/бар. Тем не менее, ухудшение ситуации не будет кардинальным и долгосрочным. Вероятность первого сценария выше чем у негативного.

ДОЛЛАР. В долларе, так же как и в нефти, критерии разделения сценариев за последние два года сузились и находятся очень близко. В случае падения курса доллара ниже 31.5–31.45 руб./\$ резко вырастет вероятность достаточно масштабного снижения доллара по типу 2002–2007 гг. В случае движения доллара ниже 31,5–31,45 руб./\$ безопаснее сократить долларовую позицию, перевести долларовые депозиты в рублевые. Если доллар опустится ниже 29,8–29,7 руб./\$, имеет смысл задуматься над идеей перевода части привлеченных рублевых кредитов в долларовые.

В случае же если доллар последовательно поднимется выше уровней 33,6 и 34,2, то он перейдет к колебаниям в диапазоне 31,5–35,5 руб./\$. Позиция по вкладам в этом случае должна оставаться смешанной — доллар-евро-рубль со смещением в сторону валют, но долю валюты можно увеличить.

Первый сценарий имеет чуть большую вероятность, чем второй, но конкретные действия можно осуществлять только в случае, если пройдены соответствующие уровни. Динамики нефти и доллара к рублю связаны и движутся разнонаправленно: если нефть — вниз, то доллар — вверх и наоборот. Кри-

терии развития сценариев в нефти и долларе могут реализоваться не одновременно. Тогда сценарий, который начал развиваться раньше, будет увеличивать вероятность развития «зеркального» ему. Например, если в нефти реализовались критерии развития роста, то это будет увеличивать вероятность реализации критериев развития сценария падения доллара или наоборот. Однако в последние несколько лет эта связь начинает ослабевать. Появляются признаки большей независимости рубля от нефти. В основе этого лежит достаточное много значимых событий: заключение крупнейшего контракта с Китаем с расчетами, помимо доллара, в национальных валютах, списание долгов Кубе и Африке (с последующей реализацией проектов в данных странах), инвестиции в Венесуэле и Сирии. Другая долгосрочная объективная причина, «играющая за рубль», — доходность российских активов и бизнеса. Она в разы выше, чем доходность аналогичных западных активов. Также стоит отметить, что сейчас — неподходящее время для инвестирования в драгметаллы. В них более вероятны широкие колебания с тенденцией к снижению.

ФОНДОВЫЙ РЫНОК. Российский рынок акций полностью отразил смысл и содержание экономики последних 2–3 лет — поиск новых идей и направлений для ускорения развития. За 2013 г. усилилось расхождение рынка на две большие группы. Первая — в основном акции, входящие в индекс ММВБ 10, «голубые фишки». Она состоит из предприятий нефтегазового комплекса и Сбербанк. Вторая группа — энергетика, строительство, машиностроение, сельское хозяйство, черная металлургия, большинство банков, связь и предприятия, которые выходили на IPO в период 2007–2011 гг. Первая группа — предприятия, акции которых обращаются на рынке с середины 90-х. Продукция связана с емким текущим потреблением, и существенная доля идет на экспорт. Динамика этой группы в основном определяется движением нефти и курса доллара к рублю. Дивиденды по акциям находятся в диапазоне 4–12%. Динамика и перспективы в основном связаны с перспективами увеличения бизнеса через новые проекты, слияния-поглощения и международную экспансию. Акции компаний последние 2–3 года колебались в достаточно узком диапазоне порядка 15–25% вблизи исторических максимумов 2007–2008 гг. Для предприятий этой группы выход за границы диапазона последних 4–7 месяцев означает формирование нового тренда. В случае прохода вверх это может привести к росту по крайней мере на 15–25% в течение ближайших 2–4 месяцев. Вероятность этого достаточно высока, поскольку на-



ступил преддивидендный период. Пробой диапазона последних 2–3 лет вниз может привести к падению на 25–30%. Вероятность этого вырастет, только если нефть опустится ниже 88 \$/бар. Откат курсов акций вниз будет происходить после «дивидендного» закрытия реестров — в марте-апреле.

Иначе картина выглядит во второй группе. Наиболее яркие ее представители — генерация в энергетике (ОГК, ТГК), строители и машиностроение. Стоимость акций находится в диапазоне 1998-2000 гг., т.е. ниже исторических максимумов 2007-2008 гг. в 30-100 раз. В энергетике это связано с пониманием необходимости объединения отрасли (поглощения) и целенаправленной политикой нескольких групп в этом направлении. В основном отрасль будет объединена через газ и контроль государства. Текущий уровень цен акций отрасли — десятипятнадцатилетний минимум. Начавшееся преддивидендное повышение продлится до 1–2 квартала 2014 г. и будет достаточно активным как минимум на несколько десятков процентов. По динамике курсов акций в течение 2–3 кварталов 2014 г. станет более понятным среднесрочный сценарий. Но в долгосрочном плане (3–5 лет) — вероятность роста в разы (на сотни процентов) очень высокая.

У строителей аномально низкие курсы связаны с тем, что проекты 2006–2008 гг. сильно «нагрузили» компании кредитами, в период 2008–2012 гг. были очень высоки риски банкротства компаний. В этот же период к группе ВТБ перешел контроль над деве-

лопером «Системой-Галс», которая сейчас называется «Галл-Девелопмент». Естественно, что именно ей быстрее всех из строителей удалось «справиться» с кредитной нагрузкой. Динамика «Галса» в последние пару месяцев (акции выросли с октября по декабрь с 350 до 950 руб.) — оптимистичный прогноз для остальных строителей и других предприятий второй группы на ближайшие несколько месяцев. На краткосрочную перспективу (3-5 мес.) «Галс» основной потенциал выбрал, остался долгосрочный — на 3–5 лет.

В машиностроении и в других секторах, не связанных с добычей сырья, колоссальная (в десятки и сотни раз) недооценка активов, особенно если пользоваться затратными методами оценки. Лидером всего сегмента является автомобилестроение. Его динамика за последние 5–7 лет — оптимистичный сценарий для всей остальной несырьевой промышленности. Первые претенденты — энергомашиностроение и аэрокосмическая отрасль. В экономических показателях этих отраслей появились первые изменения, предсказывающие масштабные позитивные сдвиги. Есть объективный спрос внутреннего и внешнего рынков на продукцию и крупные прямые инвестиции, в основном пока государства.

Анализ динамики рынков и показателей указывает на рост вероятности того, что в России сформированы все условия для нового технологического прорыва и масштабного роста.

Государственные облигации Томской области

- 9,2% годовых
- выплата дохода — ежеквартально
- возможна досрочная продажа облигаций

тел.: (3822) 716-770, 978-990,
<http://bonds.tomsk.ru>

9,2%





Будь в курсе!

2014 ГОД ПРИНЕСЕТ ИЗМЕНЕНИЯ И В ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО РФ. О НЕКОТОРЫХ НОВШЕСТВАХ В РАМКАХ ПРАВОВОГО ПОЛЯ ПОГОВОРИМ В НАШЕЙ РУБРИКЕ «ПРАВОВОЙ АСПЕКТ».



Кирилл ПОЛЕЩУК,
юрист юридической фирмы
LL.C - Право

КРЕДИТНАЯ ОТПЕПЕЛЬ

С опубликованием Федерального закона от 21.12.2013 № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)» отношения в сфере потребительского кредитования существенно изменятся с 1 июля 2014 г. В законе содержатся правила, по которым кредитные и некредитные финансовые организации будут предоставлять кредиты и займы гражданам для целей, не связанных с предпринимательской деятельностью, прописан порядок исчисления полной стоимости кредита, ограничены максимальные размеры неустойки, установлены подробные требования к содержанию и оформлению договоров потребительского кредита (займа).

Теперь Банк России сможет ограничивать максимальную ставку по потребительским кредитам. Полная стоимость потребительского кредита или займа теперь будет привязана к определяемому Центробанком среднерыночному значению и не сможет превышать этот показатель больше, чем на одну треть. Важно, что закон распространяется на всех профессиональных кредиторов: банки, кредитные кооперативы, микрофинансовые организации, ломбарды. Из всех видов займов эти правила не будут распространяться только на ипотеку.

Помимо этого, законом регулируется так называемый «период охлаждения», т.е. определенный срок, на протяжении которого заемщик сможет вернуть банку кредит без каких-либо штрафов и санкций. Согласно статье 11 Закона заемщик впра-



ве досрочно и без предварительного уведомления вернуть потребительский кредит в течение 14 дней, выплатив только проценты по нему. В законе есть оговорка, что в случае с целевыми кредитами срок возврата может составлять 30 дней.

Законом не регламентируется конкретный механизм возврата кредита в течение «периода охлаждения», однако для граждан особой сложности он не составит, а банкам немного прибавит бумажной работы. Практики по данному вопросу еще нет, поскольку закон вступает в силу с 1 июля 2014 года.

Следует отметить, что высокая конкуренция, борьба за лояльность клиента вынуждает некоторые банки в России уже в настоящее время применять подобного рода процедуры.

Использование «периодов охлаждения» широко применяется во многих развитых странах, таких, как США, Франция и Великобритания, где количество дней, в течение которых заемщик может расторгнуть договор с банком, составляет три, семь и четырнадцать соответственно.

Также принятый закон содержит иные позитивные нововведения. Профессиональные кредиторы с настороженностью отнеслись к новому закону, однако закон должен благоприятно отразиться на финансово-кредитной ситуации в стране и прежде всего выгоден заемщикам.

НАЛОГ НА ИМУЩЕСТВО ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ БУДЕТ РАСТИ С УЧЕТОМ ИНФЛЯЦИИ

Федеральным законом от 02.11.2013 №306-ФЗ внесены изменения в Закон РФ от 09.12.1991 № 2003-1 «О налогах на имущество физических лиц» (далее — Закон № 2003-1).

В целях определения ставок налога суммарная инвентаризационная стоимость объектов будет умножаться на коэффициент-дефлятор.

Поправки вступили в силу 1 января 2014 г. (ч. 2 ст. 8 Закона от 02.11.2013 N 306-ФЗ).

Согласно новой редакции пункта 1 статьи 3 Закона № 2003-1 ставки налога устанавливаются



нормативными правовыми актами представительных органов местного самоуправления (законами городов федерального значения Москвы и Санкт-Петербурга) в зависимости от суммарной инвентаризационной стоимости объектов налогообложения, умноженной на коэффициент-дефлятор. Предыдущая редакция этой статьи не предусматривала умножения на данный коэффициент.

Суть нововведений следующая. Инвентаризационная стоимость недвижимого имущества (квартир, домов, участков и т.д.), которая принята в качестве налоговой базы (определяется БТИ), теперь может увеличиваться каждый год в соответствии с уровнем инфляции, который рассчитывает Госкомстат. Но только если местные власти утвердят соответствующий коэффициент, на который инвентаризационную стоимость имущества необходимо будет умножать, его официальное название — коэффициент-дефлятор.

Соответственно каждый год примерно в той же пропорции может расти и сумма платы по налогу на имущество.

Однако в Решение Думы Города Томска от 14.07.2010 N 1541 «Об установлении на территории муниципального образования «Город Томск» налога на имущество физических лиц» изменения не были внесены. Коэффициент-дефлятор для этого налога Минэкономразвития до сих пор не утвердило. Поэтому установить, насколько же вырастут платежи по налогу на имущество физических лиц, пока невозможно.

Следует отметить, что положения Закона РФ N 2003-1 (в редакции Закона от 02.11.2013 N 306-ФЗ) применяются начиная с исчисления налога на имущество физлиц за 2013 г. (ч. 5 ст. 8 Закона от 02.11.2013 N 306-ФЗ). При этом налог за 2013 г. будет исчисляться без учета коэффициента-дефлятора (ч. 6 ст. 8 Закона от 02.11.2013 N 306-ФЗ).

ЗАПОЛНЕНИЕ ФОРМЫ 3-НДФЛ В ЭЛЕКТРОННОМ ВИДЕ

16.12.2013 был издан приказ ФНС России от 16.12.2013 №ММВ-7-6/595@ «О вводе в эксплуатацию программного обеспечения по заполнению в режиме онлайн и представлению налоговой декларации по форме 3-НДФЛ, подписанной квалифицированной электронной подписью налогоплательщика, в интерактивном сервисе «Личный кабинет налогоплательщика для физических лиц».

Таким образом, с конца декабря пользователи «Личного кабинета налогоплательщика для физических лиц» могли заполнить отчетность по НДФЛ на сайте Налоговой службы (<http://www.nalog.ru>).

Для заполнения формы в разделе «3-НДФЛ» кабинета нужно пройти по ссылке и заполнить декларацию онлайн. После формирования документа его нужно отправить в налоговую. Для работы с декларацией понадобится только интернет и сертификат квалифицированной электронной подписи. Таким образом, лично приезжать в налоговую и стоять в очереди больше не придется. Получить электронную подпись можно в одном из аккредитованных удостоверяющих центров.

Если же подписи нет, декларацию можно сохранить на диск или выгрузить в Excel и распечатать. Для получения логина и пароля к сервису «Личный кабинет налогоплательщика для физических лиц» нужно обратиться в любую инспекцию лично с документом, удостоверяющим личность, и свидетельством (или его копией) о постановке на учет или уведомлением о постановке на учет.

В РОССИИ ОТМЕНЯЕТСЯ «МОБИЛЬНОЕ РАБСТВО»

Роспотребнадзор разъясняет некоторые положения вступившего в силу с 1 декабря 2013 года закона «об отмене мобильного рабства».

С указанной даты вступил в силу закон, отменяющий «мобильное рабство»*.

Новые нормы установили право абонента сохранить свой абонентский номер, используемый на основании договора об оказании услуг связи, в пределах территории, определенной Правительством РФ, при условии расторжения действующего договора об оказании услуг связи, погашения задолженности по оплате услуг связи и заключения нового договора с другим оператором.

Перенесение (сохранение) абонентского номера осуществляется на платной основе (не более 100 рублей).

* Федеральный закон от 25.12.2012 N 253-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О связи» и статьи 333.33 и 333.34 части второй Налогового кодекса Российской Федерации»



Провайдеры сотовой связи единогласно заявляли, что российский телекоммуникационный рынок к введению услуги МНП (Mobile Number Portability — Переносимость мобильного номера) не готов. Закон вступил в силу с 1 декабря 2013 года. Однако в правительстве слышали просьбу операторов и разрешили компаниям самим определять дату и время начала оказания услуг подвижной связи с использованием перенесенного абонентского номера. Данное положение действует до 15 апреля.

С 15 апреля провайдеры обязаны будут строго соблюдать срок переноса номера — 8 дней. Если передача абонента затянется, оператору придется бесплатно обслуживать клиента, желающего уйти к конкурентам.

Также обращается внимание на то, что любое лицо, предлагающее купить у него SIM-карту, обязано иметь доверенность либо иной документ, удостоверяющий его право представлять интересы и заключать договоры от имени соответствующего оператора связи, и предоставлять эту доверенность (иной документ) по первому требованию потребителя. Потребитель, в свою очередь, обязан предъявить такому лицу документ, удостоверяющий личность.

Без соблюдения этих условий договор об оказании услуг не может быть заключен. Кроме того, продавец SIM-карт обязан внести в договор об оказании услуг связи сведения об абоненте и направить их оператору в десятидневный срок. Оператор связи обязан проверять достоверность этих сведений.

Одновременно вступили в силу поправки в Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях, предусматривающие ответственность за продажу SIM-карт без внесения данных об абоненте. Такое нарушение влечет наложение штрафа на граждан в размере от 2 до 5 тыс. рублей, на должностных лиц — от 5 до 50 тыс. рублей, на юридических лиц — от 100 до 200 тыс. рублей.

Указанные изменения в законодательстве постепенно приближают рынок сотовой связи России к высоким мировым стандартам обслуживания, усиливают конкуренцию среди операторов, что в конечном итоге должно благоприятно сказаться на жителях нашей страны, использующих мобильную связь.

Юридическая фирма /LL.C право

тележурнал



ваши личные

финансы

КАЖДЫЙ
ВТОРНИК
НА ТЕЛЕКАНАЛЕ
В 20:00

РОССИЯ 24

ЕСЛИ ВЫ НЕ УМЕЕТЕ СЧИТАТЬ СВОИ ДЕНЬГИ,
ТО ПО-НАСТОЯЩЕМУ БОГАТЫМ
ВЫ НЕ СТАНЕТЕ НИКОГДА. (ПОЛ ГЕТТИ)

Учимся грамотно
и правильно распоряжаться своими финансами



Пенсия в вопросах и ответах

Продолжаем отвечать 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.

— Я работаю на предприятии, работодатель каждый месяц отчисляет за меня взносы на обязательное пенсионное страхование. Могу ли я оставить себе эти взносы и получать среднюю зарплату на 30% больше, чем получаю? Ради этого я готов отказаться от пенсии в будущем.

Д.М.: — Во-первых, уплачивая взносы на социальное страхование за сотрудника, работодатель не снижает его заработную плату на сумму взносов. Во-вторых, мы не можем всю жизнь оставаться здоровыми и полными сил, поэтому и введена система обязательного пенсионного, медицинского и социального страхования. В России, как практически и во всех развитых странах, солидарная пенсионная система. Она предусматривает солидарное страхование и для тех, кто стал инвалидом, потерял кормильца и так далее. В мире это считается стандартом, который обеспечивает конституционные права граждан на социальную помощь. При этом обязательное пенсионное страхование обеспечивает права на том уровне, на котором данная страна при своем экономическом развитии может себе позволить. Если кому-то этот уровень не нравится и он считает, что может и должен получить больше, то такой гражданин может самостоятельно в добровольном порядке копить себе на пенсию, но в государственном пенсионном страховании он обязан участвовать в силу закона.

— Работодатели нередко предлагают «серую» схему: мы готовы тебе платить высокую зарплату на руки, а по всем документам будем показывать низкую зарплату. Как в такой ситуации вести себя работнику?

Д.М.: — Государство многое сделало для того, чтобы нагрузка на бизнес не была обременительной:

заморожены взносы на пенсионное страхование на уровне 22%, существует много льгот для малого бизнеса и для разных категорий плательщиков. Это было сделано для того, чтобы их бизнес был эффективным, чтобы работодателям не приходилось платить «черную» зарплату. Бизнес в свою очередь тоже должен ответственно подойти к вопросам пенсионного страхования своих работников и платить за них страховые взносы. Если же работник соглашается на зарплату «в конверте», то он сам нарушает закон, к тому же ущемляет свои же права, в том числе и пенсионные. Введение новой пенсионной формулы подтолкнет граждан и предпринимателей изменить свое поведение и заставит показывать реальную зарплату и стаж.

— Несмотря на то, что вопрос повышения пенсионного возраста вроде закрыт, отдельные эксперты и даже министерства продолжают обсуждать эту тему. К тому же во многих странах и для мужчин и для женщин установлен один возраст выхода на пенсию. Ждать ли нам повышения пенсионного возраста?

Д.М.: — Каждая страна самостоятельно определяет для себя возраст выхода на пенсию граждан, потому что пенсионный возраст — это величина, которая зависит от нескольких факторов: продолжительности жизни, ситуации на рынке труда, состояния здоровья пожилых людей. Государство анализирует все эти аспекты и принимает решения с учетом всех условий. Сегодняшнее решение — не повышать пенсионный возраст, а стимулировать добровольный более поздний выход на пенсию. Но понятно, что если продолжительность жизни увеличивается, то и возраст выхода на пенсию тоже должен быть увеличен. Но в среднесрочной перспективе у государства таких планов нет.



Тарифный план «Лига бизнеса» — вместе к новым горизонтам

СБЕРБАНК ВЫВЕЛ НА РЫНОК ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДЛЯ МАЛОГО БИЗНЕСА — ТАРИФНЫЙ ПЛАН «ЛИГА БИЗНЕСА». КОМПЛЕКСНЫЙ ПОДХОД К БАНКОВСКОМУ ОБСЛУЖИВАНИЮ ПОМОЖЕТ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЯМ НЕ ТОЛЬКО ПОЛУЧИТЬ СНИЖЕННУЮ ПРОЦЕНТНУЮ СТАВКУ ПО БЕЗЗАЛОГОВОМУ КРЕДИТУ «ДОВЕРИЕ», НО И ДАСТ ВОЗМОЖНОСТЬ НА СПЕЦИАЛЬНЫХ УСЛОВИЯХ ВОСПОЛЬЗОВАТЬСЯ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫМИ УСЛУГАМИ И СЕРВИСАМИ БАНКА.



Услуги, предоставляемые банком, давно стали неотъемлемым инструментом для успешного ведения дел, и многие предприниматели активно используют существующие на рынке финансовые продукты. Бизнесмены обращаются в банк преимущественно за отдельной услугой, так как, возможно, не осознают, насколько удобными могут быть и другие существующие продукты и как они могут помочь развивать бизнес. Другой причиной такого подхода может быть стремление предпринимателей сэкономить на услугах, приобретая их в разных банках. Учитывая это, Сбербанк предлагает своим клиентам комплексное предложение с возможностью в течение длительного периода решать большинство задач активного развивающегося бизнеса в одном банке и на привлекательных условиях.

Тарифный план «Лига бизнеса» — это продукт, включающий беззалоговый кредит «Доверие» по сниженной ставке 14,5% и широкий перечень услуг расчетно-кассового обслуживания (РКО) по льготной стоимости, плюс возможность попробовать на привлекательных условиях те продукты банка, которыми прежде предприниматель не пользовался по разным причинам.

В состав тарифного плана «Лига бизнеса» входит открытие и ведение рублевого счета, а также бесплатное подключение и пользование интернет-банком «Сбербанк Бизнес ОнЛ@йн» в течение года. Клиент получает возможность проведения неограниченного количества электронных платежей.

Существенный плюс здесь — сниженная до 5 процентных пунктов ставка* по популярному у

малого бизнеса беззалоговому экспресс-кредиту «Доверие», предоставляемому на любые цели. На сегодня это одно из самых привлекательных предложений на рынке. По ставке 14,5% клиент Сбербанка может получить от 80 тысяч до 3 млн руб. на срок от 6 до 36 месяцев. В качестве обеспечения по кредиту для индивидуального предпринимателя необходимо лишь поручительство физического лица, а для общества с ограниченной ответственностью — поручительство собственника бизнеса.

Годовая стоимость «Лиги бизнеса» — 48 тыс. рублей. Заплатив единой суммой, предприниматель больше не должен оплачивать включенные в стоимость продукта услуги. Финансовые условия по продукту остаются неизменными в течение всего периода действия тарифа — то есть на протяжении года и независимо от рыночной ситуации. При этом если предприниматель оформляет кредит «Доверие» на срок больше года, он может продлить действие тарифного плана и сохранить существующие льготные условия на следующий период, внося абонентскую плату.

Подключение к новому тарифному плану Сбербанка не только снижает издержки на банковское обслуживание и дает возможность получить кредитные средства на привлекательных условиях, но и освобождает дополнительное время на развитие бизнеса. «Лига бизнеса» — из числа тех новшеств, которые благодаря долгосрочному партнерству с банком делают жизнь малого предпринимательства удобнее, позволяя сосредоточиться на других важных вещах.

* — Ставка по кредиту «Доверие», оформленному в рамках тарифного плана «Лига бизнеса», составляет 14,5%, то есть снижена на 4,5 п.п. на срок до 24 мес. включительно и на 5 п.п. на срок от 25 до 36 мес. включительно по сравнению со стандартными условиями по кредиту «Доверие». Тарифный план «Лига бизнеса» действует для субъектов малого бизнеса организационно-правовой формы «ИП» и «ООО» с годовой выручкой не более 60 млн. руб. при условии наличия у клиента действующего положительного решения по кредиту «Доверие» или ссудной задолженности по кредиту «Доверие», оформленному в рамках тарифного плана «Лига бизнеса». Предложение действительно до 01.06.2014 г. Существует территориальное ограничение по выдаче тарифного плана «Лига бизнеса». С подробными условиями тарифного плана «Лига бизнеса», а также кредита «Доверие» вы можете ознакомиться в отделениях ОАО «Сбербанк России», обслуживающих юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, на сайте www.sberbank.ru или по тел. 8 800 555 55 30. ОАО «Сбербанк России». Генеральная лицензия Банка России №1481 от 08.08.2012.



Страховые взносы для малого бизнеса снижаются



С 2014 года размер фиксированных страховых взносов для индивидуальных предпринимателей с небольшим оборотом (чей доход за расчетный период не превысит 300 тысяч рублей вне зависимости от системы налогообложения), адвокатов и нотариусов будет снижен почти в два раза — с 35,66 до 20,72 тысячи рублей. Возвращается ставка страховых взносов из расчета к минимальному размеру оплаты труда (МРОТ). «Правительство РФ признало свою ошибку в повышении страховых взносов для малого бизнеса, — прокомментировал такое решение экс-министр финансов Алексей Кудрин. — Сейчас она частично поправляется. Уточняются тарифы для малого бизнеса, какие-то решения отменяются». По его мнению, данная мера изначально была плохо продумана, в результате чего на ИП было возложено слишком тяжелое бремя и многие предприниматели закрыли бизнес.



ПОСЛЕДСТВИЯ РЕФОРМЫ

Что ж, статистическая картина более чем показательная. По данным налоговой службы России, за первое полугодие 2013 года численность индивидуальных предпринимателей сократилась более чем на 370 тысяч человек. Однако согласно результатам исследования, проведенного общероссийской общественной организацией «Деловая Россия», реальное положение вещей еще более печальное: количество ИП уменьшилось примерно на 600 тысяч человек, а это почти 20% от их общей численности на начало года. После того, как президент в июле 2013 года подписал закон о возврате размера страховых взносов для самозанятых граждан на прежние позиции, Минтруд выразил надежду, что это снижение позволит вернуть на рынок около 300 тысяч бизнесменов.

Несмотря на то, что представители Минфина отрицают наличие прямой связи между повышением размера страховых взносов и резким сокращением числа ИП, только 2% предпринимателей, по данным общественной организации малого и среднего бизнеса «Опора России», ответили, что не испытали последствий увеличения страховых взносов для своего бизнеса. При этом почти половина респондентов (47%) приняла решение о прекращении предпринимательской деятельности, 17% опрошенных ввели различные «схемы» с целью сокращения расходов (выплата зарплаты «в конверте», занижение прибыли и т. д.), а почти 7% предпринимателей были вынуждены прибегнуть к увольнению работников. Еще 17% ИП отметили сокращение рентабельности бизнеса, а 10% респондентов отказались от планов по его расширению. Добавим, что когда «Опора России» объявила акцию по сбору 100 тысяч подписей против повышения взносов, в рекордные сроки было собрано гораздо больше — 135 тысяч.

В Томской области ситуация идентичная. «Сокращение (числа ИП) отмечено во всех регионах страны, и Томская область — не исключение», — констатировала спикер областного парламента Оксана Козловская на заседании Законодательной Думы Томской области. Так, согласно данным налоговой службы по Томску, число ИП в областном центре стало резко падать еще накануне вступления в силу закона о повышении страховых взносов, в 2012 году в месяц в среднем закрывалось около 280 ИП, в декабре 2012 года их закрылось 476. А с 1 января по октябрь 2013 года количество ИП и крестьянских фермерских хозяйств (КФХ) в Томской области сократилось с 30 тысяч до 25,5. «И мы и налоговая инспекция связываем это явление с резким

увеличением платежей во внебюджетные фонды для индивидуальных предпринимателей, которые работают без трудового коллектива, то есть для себя лично. Для них существует фиксированный платеж, он вырос практически в два раза. Мы с вами прекрасно понимаем, что для Томской области 36 тысяч рублей (годовая сумма платежей для ИП без наемных сотрудников) — это очень серьезные деньги, особенно для человека, который сам кормит свою семью», — отметил замгубернатора по промышленности и ТЭК Леонид Резников.

В районах Томской области ситуация оказалась еще сложнее, чем в областном центре. Светлана Сидорина, директор центра развития предпринимательства Бакчарского района, знает происходящее не понаслышке — почти треть всех предпринимателей района — клиенты центра. Специалисты ведут бухгалтер, делопроизводство, решают все юридические вопросы, поэтому нарастающую тенденцию к сокращению числа желающих заниматься индивидуальной предпринимательской деятельностью заметили сразу же. Сегодня после изменения ситуации надеются на частичный возврат бизнесменов, однако уверены, что это будет происходить крайне медленно.

«БЕЗ МАЛОГО БИЗНЕСА НАЧНЕТСЯ СТАГНАЦИЯ»

Председатель Думы города Томска Сергей Ильиных, подводя итоги работы за 2013 год, с сожалением отметил, что произошедшие события не прошли даром и так или иначе повлияли на ситуацию с поступлениями в бюджет, в результате чего многие проекты развития на следующий год придется отложить: «...одним из катализаторов изменения явилось повышение ставки социального сбора с предпринимателей, после которого приличное количество субъектов малого бизнеса приняли решение о ликвидации своих предприятий. Ситуация возвращена в первоначальное положение, однако предприниматели сделали свои выводы. Мы предполагаем, что многие из них эту деятельность не прекратили, они ее осуществляют, только делают это неформально, скрывая свои доходы», — сказал Ильиных. — Задушим бизнесы — малые, средние и крупные — не будет никаких доходов совсем». Для того чтобы «не потерять бизнесменов», по мнению председателя Думы города Томска, необходимо работать над инвестиционным климатом, улучшать работу разрешительной системы и «если потребуются, в ручном режиме сопровождать инвестиционные проекты, которые на территории города Томска появляются в качестве инициатив». При этом он признал, что ситуация для работы бизнеса в



городе «далеко не идеальная», но поскольку малый и средний бизнес — это серьезный инвестор, без которого «не будет роста доходной части бюджета и начнется стагнация», на данном вопросе власть должна акцентировать наибольшее внимание.

Премьер-министр РФ Дмитрий Медведев также высказался по госполитике в отношении бизнеса достаточно принципиально, одновременно признав, что решение о повышении ставок страховых взносов было жестким: «Есть фундаментальные вещи — налоговые ставки. Вот их трогать без какой-то особой нужды нельзя. Мы специально провозгласили этот курс правительства, что мы не будем вторгаться в налоговую систему. Если где-то какая-то маленькая настройка идет, то она не должна затрагивать существенные условия хозяйствования. Если какие-то изменения оказались слишком жесткими, то правительство может отыграть их назад, как это было сделано с повышением ставок страховых взносов для индивидуальных предпринимателей».

ЕСЛИ ДОХОД ПРЕВЫСИЛ 300 ТЫСЯЧ

В то же время для предпринимателей, чей годовой оборот превышает 300 тысяч рублей, предусмотрена ставка исходя из одного МРОТ + 1% от оборота. При этом установлена и максимальная планка страховых взносов — они не могут превышать 129,9 тысячи рублей (произведение восьмикратного МРОТ и тарифа страховых взносов в ПФР, увеличенное в 12 раз). Порядок исчисления размера страховых взносов в ФФОМС и ФСС остался прежним. Фиксированную сумму страховых взносов необходимо заплатить не позднее чем 31 декабря отчетного года. А вот страховые взносы, начисленные с суммы превышения дохода сверх 300 тысяч рублей, надо заплатить до 1 апреля года, следующего за отчетным.

С 2014 года самозанятым гражданам следует строго соблюдать сроки подачи налоговой отчетности, так как налоговые органы направляют эту информацию в ПФР. Территориальные органы пенсионного фонда должны будут получать полную информацию о доходах индивидуальных предпринимателей, адвокатов, нотариусов и иных лиц, занимающихся частной практикой, от налоговых органов. В случае, если пенсионный фонд не будет располагать необходимой информацией из-за того, что до окончания расчетного периода эти лица не представили в налоговые органы отчетность, пенсионные взносы, которые они перечисляют за себя, будут взыскиваться с них в максимально возмож-

ном размере по формуле $8 \text{ МРОТ} \times 26\% \times 12 = 138\,627,84$ руб.

ПАТЕНТНАЯ СИСТЕМА НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ — УДОБНАЯ ФОРМА ДЛЯ ИП

Напомним также, что с 1 января 2013 года в соответствии с Налоговым кодексом РФ и законом Томской области от 09.11.2012 № 199-ОЗ на территории нашего региона действует патентная система налогообложения. Патент, который может купить только индивидуальный предприниматель, применяется в отношении 47 видов деятельности: розничная торговля и общественное питание (зал торговли или обслуживания до 50 кв. м.); медицина или фармацевтика; ветеринарные услуги; транспортные услуги (техобслуживание и ремонт автотранспортных средств, перевозка пассажиров и грузов); бытовые услуги; монтажные, электро-монтажные, санитарно-технические и сварочные работы; занятия по физической культуре и спорту; услуги по обучению; сдача в аренду (наем) жилых и нежилых помещений, земельных участков. При этом средняя численность наемных работников не должна превышать 15 человек, а доходы налогоплательщика — 60 млн рублей.

При применении патентной системы налогообложения не нужно сдавать декларацию, вести бухгалтер, обеспечивать работу кассовой техникой. Предприниматель освобождается от уплаты налога на доходы физических лиц, на имущество физических лиц, на добавленную стоимость. Патент выдается на срок от одного до двенадцати месяцев в пределах календарного года и действует на всей территории Томской области. Налоговая ставка установлена в размере 6 процентов от налоговой базы.

Налоговая база определяется как денежное выражение потенциально возможного к получению индивидуальным предпринимателем годового дохода по виду предпринимательской деятельности в зависимости от средней численности наемных работников, количества транспортных средств, обособленных объектов или площадей. Например, для предпринимателя, имеющего 15 и более кафе (ресторанов) с залом обслуживания до 50 кв. м, максимальный размер налоговой базы с 2014 года составит 10 670 000 рублей. То есть он уплатит 640 тысяч рублей налога в год или 53 тысячи рублей в месяц. Минимальный размер налоговой базы — 107 тысяч рублей, т.е. предприниматель уплатит за год налог в сумме 6,4 тысячи рублей или 530 рублей в месяц.

Анна ЯРОСЛАВЦЕВА



Сроки подачи налоговой декларации за 2013 год



Подать налоговую декларацию по налогу на доходы физических лиц (форма 3-НДФЛ) за 2013 год необходимо **до 30 апреля 2014 года**.

Представить налоговую декларацию обязаны лица, получившие доходы:

- от продажи имущества, находившегося в их собственности менее 3-х лет, ценных бумаг, долей в уставном капитале;
- от сдачи квартир, комнат и иного имущества в аренду;
- в виде выигрышей в лотереи и тотализаторы;
- в порядке дарения;
- с которых не был удержан налог и т.д.

При этом налогоплательщик, заявивший в налоговой декларации за 2013 год как доходы, подлежащие декларированию, так и право на налоговые вычеты, обязан представить такую декларацию в установленный срок — не позднее 30 апреля 2014 года.

На граждан, представляющих налоговую декларацию за 2013 год исключительно с целью получения налоговых вычетов по НДФЛ, установленный срок подачи декларации — 30 апреля 2014 года — не распространяется. Такие декларации можно подать в любое время в течение всего года без каких-либо налоговых санкций.

Для заполнения налоговой декларации по доходам 2013 года рекомендуем использовать специальную компьютерную программу «Декларация 2013», которая находится в свободном доступе на сайте ФНС России.

Кроме того, для упрощения процедур декларирования физическими лицами полученных ими доходов, а также получения налоговых вычетов физические лица-пользователи сервиса «Личный кабинет налогоплательщика для физических лиц» могут заполнить налоговую декларацию по НДФЛ в интер-

активном режиме онлайн на сайте ФНС России без скачивания программы по заполнению. Разработанное программное обеспечение по заполнению декларации позволяет автоматически переносить персональные сведения о налогоплательщике в декларацию, имеет удобный и понятный интерфейс, подсказки, что позволяет избежать ошибок при заполнении формы декларации.

Также обращаем внимание на то, что функциональные возможности программы по заполнению декларации в «Личном кабинете налогоплательщика для физических лиц» позволяют налогоплательщикам (при наличии у них усиленной квалифицированной электронной подписи) направить ее в налоговый орган в электронной форме, экономя свое время.

Для удобства граждан, желающих сдать налоговую декларацию до окончания декларационной кампании (до 30 апреля 2014 года), изменяется график работы налоговых инспекций (в том числе по выходным дням), обеспечивается работа дополнительных консультационных пунктов и телефонов «горячей линии», проводятся «Дни открытых дверей», семинары и тренинги для налогоплательщиков-физических лиц и т.д.

Налоговые декларации необходимо представлять в налоговый орган по месту своего учета (месту жительства). Адрес, телефоны, а также точное время работы вашей инспекции вы можете узнать на интернет-сайтах управлений ФНС России по субъектам РФ или с помощью онлайн-сервиса «Узнайте адрес и платежные реквизиты вашей инспекции».

Обращаем ваше внимание, что представление налоговой декларации лицом, обязанным ее представить в отношении полученных в 2013 году доходов, после установленного срока (после 30 апреля 2014 года) является основанием для привлечения такого лица к налоговой ответственности в виде штрафа в размере не менее 1 000 рублей.



Правила распределения инвестиций



В ПРЕДЫДУЩИХ УРОКАХ «ШКОЛЫ ИНВЕСТОРА» МЫ ПОЗНАКОМИЛИ ВАС СО СВОЙСТВАМИ ПРАКТИЧЕСКИ ВСЕХ НАПРАВЛЕНИЙ ИНВЕСТИЦИЙ. НАЧИНАЛИ МЫ С НАИМЕНЕЕ РИСКОВАННЫХ, Т.Е. МЕНЕЕ ВСЕГО ПОДВЕРЖЕННЫХ КОЛЕБАНИЯМ СТОИМОСТИ, И ДВИГАЛИСЬ В СТОРОНУ БОЛЕЕ РИСКОВАННЫХ.

Итоговая картина выглядит следующим образом:

1. недвижимость;
2. депозиты;
3. облигации;
4. акции;
5. валюты;
6. товары и фьючерсы.

На последней категории инвестиций мы подробно не останавливались. Практически все биржевые товары торгуются в виде фьючерсов. Фьючерс — это контракт на поставку какого-либо товара или акции через определенный срок по оговоренной на момент заключения контракта цене. Доходом является разница в ценах на момент заключения контракта и на момент исполнения. Гарантией исполнения обязательств является небольшой залог. Он же, как и в ситуации с валютами на FOREX, является источником выплат, если цена движется в неблагоприятном направлении. Товары и фьючерсы — категория инвестиций еще более рискованная, нежели валюты. Происходит это по двум причинам. Первая — как и в валютах, есть возможность открытия больших кредитных плеч (товары в доступных среднему инвестору объемах торгуются в виде фьючерсов). Вторая — фьючерсы не приносят никакого текущего дохода в виде регулярных выплат, и доход можно получить только в случае благоприятного изменения цены.

Такое, как показано выше, расположение инвестиций по рискованности определяется очень простым принципом:

чем дальше от реальной инвестиции и определенности размера дохода, тем выше потенциал колебаний.

Возможность совершения инвестиций в кредит в форме прямого займа или какой-либо отсрочки платежа увеличивает риски.

Если цель инвестора — максимально устойчивое и прогнозируемое улучшение благосостояния, то последовательность инвестиционных решений должна развиваться от депозитов и недвижимости в сторону более рискованных инструментов. При этом покупка квартиры в ипотеку — тоже инвестиция — в качестве собственной жизни и прогнозируемую перспективу. В ипотеке есть все инвестиционные решения. Первый взнос — размер прямой инвестиции. Его возможность и величина определяется предыдущими накоплениями: это или депозит или предыдущее жилье. Объем кредита и риска по нему определяются размерами и надежностью будущих доходов. Поскольку с будущими доходами в той или иной степени присутствует некая неопределенность, минимальный резерв по ипотечным выплатам в виде депозита никогда не помешает.



В случае, если разница между регулярными ежемесячными доходами и текущими расходами и выплатами положительна, депозит может постепенно увеличиваться. «Минимальный неснижаемый остаток» (т.е. «НЗ¹») депозита определяется собственной оценкой максимально возможного периода отсутствия доходов (в случае неожиданного развития ситуации: потеря работы, бизнеса и пр.) и размера расходов в течение этого периода. Это — задаче-минимум.

При этом выплата процентов по кредиту — «обслуживание долга», а выплаты в погашение основной суммы — постепенные «инвестиции» в сам актив, т.е. в недвижимость. Поэтому при постепенном появлении дополнительных накоплений и рассмотрении вопроса о дополнительных направлениях инвестирования возможность досрочного частичного гашения ипотеки всегда рассматривается в первую очередь. Эта инвестиция — самая безопасная и может совершаться всегда. Единственный риск, причем не самый страшный, — «не дозаработать». Это в случае, если экономия на будущих выплатах процентов по ипотеке меньше, чем гипотетический доход от альтернативных направлений инвестирования. Но с другой стороны, именно эта инвестиция совершенно точно не принесет никаких убытков.

Из других направлений на данном этапе можно рассмотреть облигации, но только при наличии «страхового депозита». Мотивацией для принятия решения об инвестировании (покупке) в первую очередь должно быть не наличие денег и появление возможности инвестирования, а высокая вероятность того, что у инвестиции хороший потенциал дохода. Этот принцип универсален и работает абсолютно всегда. Обычно в ситуациях, когда появляет-

ся субъективно наиболее комфортная возможность для инвестирования, реальный потенциал возможных инвестиций уже невелик. Дополнительный признак именно такой ситуации — стадный энтузиазм, когда все заходятся в эйфории по поводу радужных перспектив. Другими словами, свободные деньги начинают появляться у всех примерно одновременно, но как правило к этому моменту потенциалы доходностей рынков очень невысоки. Так было и в 1996–1997 гг. и в 2007–2008 гг. Поэтому для приобретения опыта и навыка в любом случае первые альтернативные инвестиции безопаснее делать в облигации. Ориентироваться необходимо на наиболее надежные — государственные или облигации самых надежных компаний. Лучше, чтобы облигации стоили ниже номинала и были среднесрочными, т.е. чтобы до конца обращения было несколько лет. В облигациях вы однозначно получите доход в виде процентов и вернете свои средства при погашении. Но тем не менее, вы реально почувствуете, как колеблются курсы, постепенно начнет формироваться навык анализа (о конкретных способах анализа мы будем рассказывать в дальнейших публикациях). Постоянно покупать/продавать облигации, т.е. пытаться заработать на колебаниях курса не стоит, особенно первые несколько лет работы. Лучше держать их до погашения. Решения об увеличении размера портфеля облигаций должны приниматься обычно не чаще, чем раз в полгода-год. Объемы принимаемого решения — часть сформировавшихся за это время дополнительных накоплений. Этот принцип очень важен. Решения должны быть относительно небольшими по сравнению с уже имеющимися общими накоплениями.



Следующий возможный этап расширения инвестиций — ПИФы или акции. Отметим, что наиболее безопасно, если вы подходите к этому этапу с определенным уровнем накоплений и опытом ин-

¹ НЗ — неприкосновенный запас



вестирования в облигации. Всегда необходимо помнить, что тот уровень жизни и благосостояния, которого вы уже достигли, в первую очередь является следствием того, чем вы занимаетесь каждый день «здесь и сейчас». И основная задача инвестиций — сохранить и повысить эффективность накоплений.

На первом этапе при покупке акций не нужно ориентироваться на частую покупку-продажу. На начальном этапе необходимо совершать инвестиции в акции, исходя из расчета, что данная инвестиция делается на несколько лет. Очень полезным (особенно если постигли первые неудачи) будет помнить о статистике: практически любая инвестиция на рынке акций на горизонте 5–7 лет с вероятностью 90–95% будет сравнима или более доходна, чем вклад в депозит. Вовремя совершенная инвестиция превзойдет его по доходности многократно, но ситуации, благоприятные для такого инвестирования, складываются не чаще, чем раз в 3–5 лет. Поэтому первые инвестиции в акции должны быть небольшими — разовое решение не более 3–5% от размера консервативных инвестиций или не более 2–3 месячных доходов, приносимых консервативными инвестициями. Рассматривать при анализе и принятии решения в первые год–два необходимо только месячные графики: одна свеча или бар — один месяц торгов. На данном этапе вас должны интересовать только долгосрочные потенциалы роста и долго-



срочные противоречия. В первую очередь — не экстремально высокие цены (т.е. максимумы за последние 5–7 лет), а экстремально низкие. Например, в последние год-полтора такая ситуация формируется в энергетике, машиностроении и компаниях, которые выходили на IPO в период 2007–2010 гг.

Начинать ориентироваться на более краткосрочные периоды инвестирования (2–3 квартала и менее) более безопасно после приобретения на предыдущих этапах опыта работы с облигаци-



ями и долгосрочного инвестирования в акции. На этом этапе важны не только теоретические знания, но и практические навыки предыдущего опыта. Они необходимы для того, чтобы сократилось время анализа и появилась возможность более частого (раз в 1–2 недели) принятия качественных решений. С приходом опыта успешной работы в этом формате не менее 1,5–2 лет можно пробовать добавлять работу на тенденциях продолжительностью 1,5–3 мес. Тогда необходимо переходить к ежедневному анализу и готовности принятия решений. При наличии позитивных результатов на периоде не менее 6–9 мес. в этом формате можно пробовать добавить работу с кредитными средствами. После этого — постепенно расширить круг операций до валютных и товарных рынков.

Основной и самый важный критерий для расширения операций — наличие устойчивого положительного результата на предыдущем этапе за период не менее 1,5–2 лет. Следует особо отметить, что каждый следующий этап не отрицает предыдущий. Он просто добавляет в общий портфель часть активов, которая немного по-другому управляется. Путь к полностью профессиональной деятельности на инвестиционных рынках в качестве инвестора, в смысле основной деятельности, займет не менее 5–8 лет, что сопоставимо с ростом профессионализма в таких отраслях, как медицина, инженерия или управление. Но способ и подходы к инвестиционным решениям каждый человек выбирает для себя индивидуально, исходя из собственных целей.



Первый дефолт Советской России

Аннулировать без всяких исключений

За почти 150-летнюю (с 1769 по 1917 год) историю государственного долга Российская империя ни разу не нарушала своих финансовых обязательств, зарекомендовав себя как исключительно дисциплинированный заемщик.



Юрий ГОЛИЦЫН
Московская Биржа, канд. ист. наук
Специально для делового вестника
«Ваши личные финансы»

Характерно, что и Временное правительство уже через несколько дней после отречения Николая II (8 марта 1917 г.) «приняло к неперемому исполнению все возложенные на государственную казну при прежнем правительстве денежные обязательства, как то: платеж процентов и погашения по государственным займам, платежи по договорам, содержание служащим, пенсии и всякого рода иные платежи, следующие кому-либо из казны по закону, по договору или на другом законном основании».

Отметим, что исследователи до сих пор спорят об объеме госдолга накануне Октябрьской революции. По некоторым оценкам он достигал 60 млрд руб., что составляло около 90% всего национального богатства страны. Но в то же время общепризнано, что перед первой мировой войной царское правительство по величине всего государственного долга занимало второе (после Франции), а по размерам внешнего долга — первое место в мире.

Поэтому после свержения Временного правительства 25 октября 1917 г. и формирования нового кабинета из большевиков и левых эсеров одной из

основных для народных комиссаров стала проблема обслуживания государственного долга.

Большевики начали обсуждать эту проблему еще до своего прихода к власти. В этом вопросе они следовали за основателями марксизма. За 40 лет до Октябрьской революции в России Ф. Энгельс писал: «Государственные долги! Рабочий класс знает, что он их не делал, а когда он захватит власть, он предоставит расплачиваться за них тем, кто их сделал».

Этот тезис в дальнейшем послужил теоретическим обоснованием для отношения революционеров к проблеме государственных долгов. Декрет об аннулировании займов был рассмотрен и принят Советом Народных Комиссаров 1 января 1918 г. и внесен на обсуждение во Всероссийский Центральный Исполнительный Комитет (ВЦИК) Советов рабочих, крестьянских и солдатских депутатов. 21 января 1918 г. Президиум ВЦИК издал декрет, в котором говорилось:

«1. Все государственные займы, заключенные правительствами российских помещиков и российской буржуазии, перечисленные в особо публикуемом списке, аннулируются (уничтожаются) с декабря 1917 года. Декабрьские купоны названных займов оплате не подлежат. 2. Равным образом аннулируются все гарантии, данные названными правительствами, по займам различных предприятий и учреждений. 3. Безусловно и без всяких исключений аннулируются все иностранные займы...».

МЫ ПОЙДЕМ СВОИМ ПУТЕМ

Несмотря на критические замечания специалистов, новое революционное правительство России продолжало действовать в соответствии с собствен-



ными установками. 16 апреля 1918 г. был издан декрет о прекращении принятия в залог аннулированных процентных бумаг, при этом «до истечения срока процентных бумаг», обеспечивавших платежи акциза, залог оставался действительным, но после окончания срока залога платежи должны были быть «незамедлительно полностью внесены».

Для того чтобы хоть как-то контролировать ситуацию, советское правительство решило провести регистрацию всех ценных бумаг и их владельцев. Правила предъявления и регистрации акций, облигаций и других ценных бумаг были утверждены Наркомфином 20 апреля 1918 г. Конечным сроком регистрации было установлено 1 мая. Регистрация ценных бумаг производилась конторами и отделениями Народного банка РСФСР. Все ценные бумаги, не предъявленные для регистрации в этот срок, объявлялись недействительными.

Окончательный порядок аннулирования государственных бумаг был определен декретом Совнаркома от 26 октября 1918 г. Для руководства всей операцией при Наркомфине была создана специальная комиссия, куда вошли представители ВСНХ, наркоматов госконтроля, труда, социального обеспечения и заинтересованных ведомств. К декрету был приложен перечень аннулированных ценных бумаг с указанием их ликвидационных цен. Кроме облигаций государственных займов, в этот перечень входили облигации прежних государственных и частных железных дорог, «вечные» вклады и непрерывно-доходные билеты, закладные земельных банков, облигации касс городского и земского кредита, свидетельства Крестьянского поземельного банка. Всем владельцам бумаг, указанных в перечне, предлагалось сдать их не позднее января 1919 г.

ТАК НЕ ДОСТАВАЙТЕСЬ ВЫ НИКОМУ

Примечательно, что вместо предусмотренного декретом от 21 января 1918 г. возмещения стоимости облигаций аннулированных займов «малоимущим» держателям путем обмена на именные облигации нового займа РСФСР был установлен иной порядок, в соответствии с которым курсовая стоимость зарегистрированных облигаций зачислялась по номиналу в пределах 10 тыс. руб. на текущие счета владельцев в народном банке или на их книжки в сберегательных кассах. Из зачислившихся сумм вычитались долги по ссудам, выданным под залог аннулированных бумаг учреждениями Народного банка, казначействами и сберегательными кассами. Государственным предприятиям и учреждениям, включая городские и земские учреждения, стоимость принадлежавших им аннулированных бумаг не возмещалась. Средства, необходимые на покрытие их расходов, если ранее они удовлетворялись за счет доходов от аннулированных бумаг, были включены в сметы соответствующих наркоматов. Аналогичный порядок распространялся на общественные («общепользные и демократические») организации, если аннулированные ценные бумаги не были источником их постоянного дохода. В то же время потребительские кооперативы, кассы взаимопомощи, рабочие страховые кассы, страховые товарищества, пенсионные кассы, для которых операции с ценными бумагами были лишь одним из способов помещения временно свободных средств, должны были получить возмещение





путем зачисления курсовой стоимости принадлежавших им аннулированных бумаг на их текущие счета в Народном банке.

Возмещение курсовой стоимости облигаций аннулированных займов продолжалось почти два года. Лишь 16 сентября 1920 г. Совнарком постановил выдачу какого бы то ни было возмещения за аннулированные бумаги прекратить, а заявления об оплате бумаг «оставить без последствий».

Советское правительство не только аннулировало ценные бумаги, но и не придумало ничего лучшего, как физически уничтожить огромную массу облигаций и акций. 14 октября 1919 г. В.И. Ленин подписал постановление Комиссии Совнаркома по использованию денежных бумажных ресурсов страны. В комиссию входили Я.С. Ганецкий (член коллегии Наркомфина), Н.К. Беляков (член коллегии Наркомпути) и С.М. Тер-Габриэлян (член коллегии Главнефти). Основная задача комиссии состояла в том, чтобы «...в срочном порядке уничтожить все аннулированные Совнаркомом процентные бумаги прежних правительств». В этот же день членам комиссии были выданы мандаты, подписанные В.И. Ульяновым. В ноябре члены комиссии выехали в Нижний Новгород, куда

была эвакуирована основная масса дореволюционных ценных бумаг. Вместе с сотрудниками местной власти члены комиссии тщательно исследовали и рассортировали находившиеся здесь ценности. Во многих ящиках были обнаружены драгоценности, иностранная валюта, золотые и серебряные монеты царской чеканки. Все это отправилось в Москву. А вот образцы процентных бумаг, кредитные билеты и аннулированные купоны к билетам Государственного казначейства дореволюционной России было решено уничтожить на месте. И с ноября 1919 г. в Нижнем Новгороде запылали печи. Всю зиму две городские бани и здание губфинотдела отапливались ценными бумагами. Хотя их можно было бы продать на европейских фондовых биржах, где дореволюционные российские ценные бумаги еще котировались.

Такое кардинальное решение проблемы вполне соответствовало взглядам лидеров советского государства. Неслучайно большую известность и популярность получило ленинское выражение о том, что когда большевики победят «в мировом масштабе», то они сделают «из золота общественные отхожие места на улицах нескольких самых крупных городов мира».

Департамент финансов
Томской области

Департамент
по культуре и туризму
Томской области

Томская областная
детско-юношеская
библиотека



Негосударственное партнерство по развитию финансовой культуры
Финансы Коммуникации Информация



Областная выставка-конкурс детского художественного творчества

СТРАНА ФИНАНСОВ



Порядок проведения конкурса

Сроки проведения: **1 декабря 2013 года – апрель 2014 года**

Номинации: **рисунок, изделие ДПИ**

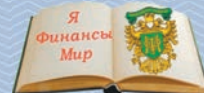
Возраст участников: **от 7 до 17 лет**

Работы принимаются до 1 марта 2014 года

Справки по тел: **(3822) 51-28-58, 51-61-98, 51-45-66.**

Областной литературный конкурс

Я, ФИНАНСЫ, МИР



Принимаются: стихотворения, поэмы, песни, рассказы, сказки, эссе собственного сочинения на тему своего личного отношения к финансам

Возраст участников: **от 7 до 24 лет**

Работы принимаются до 24 марта 2014 года

Справки по тел: **(3822) 26-56-72, 26-56-74**

Подведение итогов конкурсов и награждение победителей состоится в апреле 2014 года в рамках проведения ежегодной выставки «Ваши личные финансы»
С положениями о конкурсах можно ознакомиться на сайтах:
<http://VLFin.ru>, <http://toumcki.tom.ru>, <http://odub.tomsk.ru>



Департамент финансов Томской области

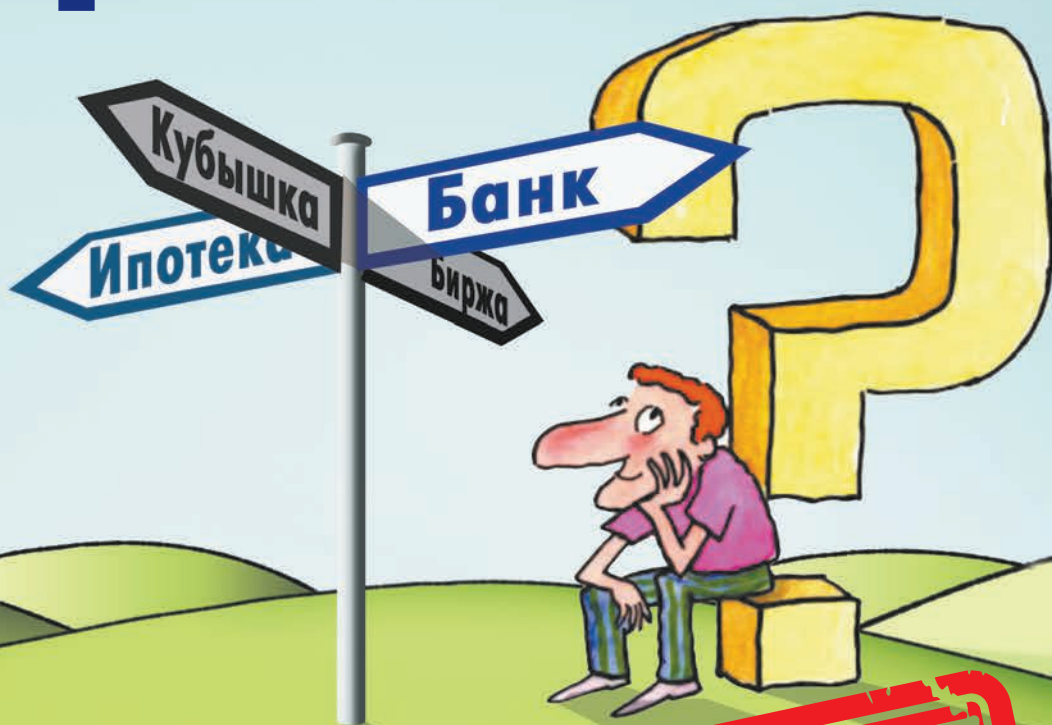


Некоммерческое партнерство по развитию финансовой культуры
Финансы Коммуникации Информация



**11-12
апреля
БКЗ**

5-я выставка-ярмарка «Ваши личные финансы»



ПЕРЕЗАГРУЗКА

Подробная информация: 716-797