ЛЕНЬГИ

ТЕМАТИЧЕСКОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ К ГАЗЕТЕ — Коммерсантъ — 31.03.2022

НИ ШАГУ НА ЗАПАД

ПОЧЕМУ ОТНОШЕНИЯ РОССИИ С США И ЕС УЖЕ НИКОГДА НЕ БУДУТ ПРЕЖНИМИ

10

УХОДИМ В ОБОРОНУ

В ГЛОБАЛЬНОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ВОЙНЕ

24

ОСВАИВАЕМ СТРАТЕГИЮ #МЕГАИГРОКА

ПОД РУКОВОДСТВОМ ГАЗПРОМБАНКА

36

ОЖИДАЕМ ДИВИДЕНДЫ

ИЛИ — ВРЕМЕНА ПОЧИЩЕ

39

ЗАРАБАТЫВАЕМ НА СТАВКАХ

ДЕПОЗИТОВ, ПОКА БАНКИ НЕ ПЕРЕДУМАЛИ

46

СТРОИМ НОВЫЕ ПЛАНЫ

КВАРТИРЫ, ЖИЗНИ И ВООБЩЕ

50

МЕНЯЕМ КРАСНОЕ НА БЕЛОЕ

МОРЕ ДЛЯ ПУТЕШЕСТВИЙ НА МАЙСКИЕ

52

ВКЛЮЧАЕМ МОЗГИ,

ЧТОБЫ ПОБЕДИТЬ МОШЕННИКОВ НА ДОРОГАХ

№8

HENDERSON

Думайте о главном,
а вопросы стиля доверьте
HENDERSON

HENDERSON.RU

РЕКЛАМА. ООО «ТАМИ и КО», ОГРН 1037727018449, адрес местонахождения: 141400, Московская область, г. Химки, ул. Репина, д.34.
Флагманский салон: Москва, Тверская ул., д.6, стр.1, +7 495 7 440 300, 8 800 333 57 75. * Тянется в четыре стороны.

деньги
ТЕМАТИЧЕСКОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ К ГАЗЕТЕ Коммерсантъ

ПРАВИЛО ТРЕХ R

МИХАИЛ МАЛЫХИН
выпускающий редактор

Ровно семь лет назад, в марте 2015 года, профессор «Сколково» и Крэнфилдской школы менеджмента (Великобритания) Стивен Карвер рассказал мне о правилах трех R — как вести себя в случае кризиса. Три R — это regret, reason и remedy. По его теории, сначала надо наладить эмоциональный контакт с собеседником, примириться, высказав сожаление (regret) о происшедшем, иначе тебя не будут слушать. Объяснить причину (reason) происходящего, изложив проблемы. Только потом предложить средства (remedy) решения этих проблем.

По этим принципам мы и построили наш номер. Здесь хочу напомнить, что мы — в одной лодке, нам надо понимать друг друга и действовать сообща. В первой части журнала мы воспроизводим хронику санкционной войны, событий в экономике и на финансовом рынке, объясняем, почему золото сейчас — лучший из защитных активов, а российская нефть не пропадет при любом из сценариев кризиса. Во второй части мы советуем, как разобраться в новых банковских ставках, как не потерять деньги на бирже, как отдохнуть, путешествуя по России, при этом не нарваться на мошенников.

Правило трех R можно применить и к себе: заглушить эмоции, трезво оценить происходящее в своей собственной жизни и заняться решением своих проблем и проблем своей семьи.

ТЕМАТИЧЕСКОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ К ГАЗЕТЕ «КОММЕРСАНТЪ» («ДЕНЬГИ»)

ВЛАДИМИР ЖЕЛОНКИН — ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР АО «КОММЕРСАНТЪ», ГЛАВНЫЙ РЕДАКТОР

СЕРГЕЙ ВИШНЕВСКИЙ — ДИРЕКТОР ФОТОСЛУЖБЫ

ВЛАДИМИР ЛАВИЦКИЙ — ДИРЕКТОР «ИЗДАТЕЛЬСКОГО СИНДИКАТА»

ТАТЬЯНА БОЧКОВА — РЕКЛАМНАЯ СЛУЖБА
ТЕЛ. (495)797-6996, (495) 926-5262

МИХАИЛ МАЛЫХИН — ВЫПУСКАЮЩИЙ РЕДАКТОР
ОЛЬГА БОРОВЯГИНА — РЕДАКТОР
КИРА ВАСИЛЬЕВА — ОТВЕТСТВЕННЫЙ СЕКРЕТАРЬ
ПЕТР БЕМ — ГЛАВНЫЙ ХУДОЖНИК
ЕКАТЕРИНА РЕПЯХ,
ГАЛИНА КОЖЕУРОВА — ФОТОРЕДАКТОРЫ
ЕЛЕНА ВИЛКОВА — КОРРЕКТОР

ФОТО НА ОБЛОЖКЕ: AP

АДРЕС РЕДАКЦИИ И ИЗДАТЕЛЯ:
123112, Г. МОСКВА, ПРЕСНЕНСКАЯ НАБ. Д.10
БЛОК С. ТЕЛ. (495) 797-6970, (495) 926-3301
УЧРЕДИТЕЛЬ: АО «КОММЕРСАНТЪ»

ЖУРНАЛ ЗАРЕГИСТРИРОВАН ФЕДЕРАЛЬНОЙ СЛУЖБОЙ ПО НАДЗОРУ В СФЕРЕ СВЯЗИ, ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ И МАССОВЫХ КОММУНИКАЦИЙ (РОСКОМНАДЗОР)
СВИДЕТЕЛЬСТВО О РЕГИСТРАЦИИ СМИ — ПИ №ФС77-76923 ОТ 11.10.2019

ТИПОГРАФИЯ:
ООО «ПЕРВЫЙ ПОЛИГРАФИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
РОССИЯ, 143405, МОСКОВСКАЯ ОБЛАСТЬ,
Г. КРАСНОГОРСК, П/О «КРАСНОГОРСК-5»,
ИЛЬИНСКОЕ ШОССЕ 4-ЫЙ КМ

ТИРАЖ: 75000. ЦЕНА СВОБОДНАЯ

16+

В ЭТОМ НОМЕРЕ

№8
31.03.2021

ЦЕНА СЛОВ

6 **МЫСЛИ В СЛУХ**
ПОЧЕМУ РЫНКИ СЛУШАЮТ НЕ РЕГУЛЯТОРОВ, А ПОЛИТИКОВ

ТРЕНД

8 **ИНВЕСТОРЫ ИЩУТ ЗАЩИТЫ**
АКТИВЫ ЗОЛОТЫХ ETF ДОСТИГЛИ 3,279 ТЫС. ТОНН

ТЕМА НОМЕРА

10 **ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ВОЙНЫ**
США ВЫКАТИЛИ ПРОТИВ РОССИИ ВЕСЬ АРСЕНАЛ «НЕЛЕТАЛЬНОГО» ОРУЖИЯ

БОЛЬШИЕ ДЕНЬГИ

16 **ПЕРЕНАСТРОЙКА И ВЛАСТНОСТЬ**
КАКУЮ МОДЕЛЬ ЭКОНОМИКИ ВЫБЕРЕТ РОССИЯ В РАЗГАР САНКЦИОННОЙ ВОЙНЫ

18 **НЕФТЯНОЙ ГАМБИТ**
ГЕОПОЛИТИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ ВЕДЕТ К ДЕФИЦИТУ СЫРЬЯ

20 **ПОД ЗЕЛЕНЫМ КОЛПАКОМ**
КАК IOT ПОМОГАЕТ ОБЕСПЕЧИВАТЬ ЭКОЛОГИЧЕСКУЮ БЕЗОПАСНОСТЬ

22 **РЫНКИ НАКРЫЛО ОГНЕМ**
БЕГСТВО С РОССИЙСКОГО ФОНДОВОГО РЫНКА ОСТАНОВЛЕНО

24 **ИНФРАСТРУКТУРА КАК ТОЧКА РОСТА**
ЛИДЕРЫ РЫНКА ГЧП ПРОДОЛЖАЮТ УЧАСТИЕ В ПРОЕКТАХ И НАХОДЯТ НОВЫЕ РЕШЕНИЯ ДЛЯ ПОВЫШЕНИЯ ИХ ЭФФЕКТИВНОСТИ

ВЕЛИКИЕ ФИНАНСИСТЫ

26 **ДРАГОЦЕННЫЙ «ЧЕРНЫЙ КАМЕНЬ»**
ИСТОРИЯ ОСНОВАТЕЛЯ КРУПНЕЙШЕГО ФОНДА АЛЬТЕРНАТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

СВОИ ДЕНЬГИ

32 **«ВЕСЬ МЕСЯЦ МЫ ЗАНИМАЛИСЬ ТУШЕНИЕМ ПОЖАРА»**
СЕГОДНЯ НАДО ОПРЕДЕЛИТЬСЯ С ДАЛЬНЕЙШЕЙ СТРАТЕГИЕЙ, СЧИТАЮТ В БАНКЕ «ОТКРЫТИЕ»

34 **ПОДБОР ИНСТРУМЕНТОВ**
«ДЕНЬГИ» ОЦЕНИЛИ ВЛИЯНИЕ САНКЦИЙ НА РАЗНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

36 **ДИВИДЕНДНАЯ ПАУЗА**
РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ РЕШАЮТ, ЧТО ДЕЛАТЬ С ОБЕЩАННЫМИ ВЫПЛАТАМИ

39 **СТАВКИ ВЫШЕ КЛЮЧЕВОЙ**
В БОРЬБЕ ЗА ЛИКВИДНОСТЬ БАНКИРЫ ГОТОВЫ НА ЩЕДРЫЕ ПРОЦЕНТЫ

42 **ИНВЕСТИЦИИ В ЗДОРОВЬЕ**
ОБ ОСОБЕННОСТЯХ МЕДИЦИНСКОГО СТРАХОВАНИЯ РАССКАЗАЛА МЕНЕДЖЕР «РОСГОССТРАХА»

44 **ВЕСЕННЕЕ ОБОСТРЕНИЕ**
КАК МЕНЯЮТСЯ ЦЕНЫ НА ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ ТОВАРЫ

46 **ПЕРЕПЛАНИРОВКА МЕЧТЫ**
МОЖЕТ ОКАЗАТЬСЯ НЕПОДЪЕМНОЙ

49 **ОТПУСК НА ВОДЕ**
ПОПУЛЯРНОСТЬ РЕЧНЫХ И МОРСКИХ КРУИЗОВ РАСТЕТ

50 **МАЙСКИЕ В РОССИИ**
ВО СКОЛЬКО ОБОЙДЕТСЯ ПУТЕШЕСТВИЕ НА ПРАЗДНИКИ

52 **БЕРЕГИСЬ АВТОПОДСТАВЫ**
КАКИЕ СПОСОБЫ ИСПОЛЬЗУЮТ МОШЕННИКИ ДЛЯ ВЫМОГАТЕЛЬСТВА ДЕНЕГ НА ДОРОГАХ

БАНК ДЛЯ ВАШЕГО БИЗНЕСА

Расчётные счета
в 11 валютах

Международные расчёты
без ограничений

Комплексное
обслуживание ВЭД

АКБ «Ланта-Банк» (АО)
Генеральная лицензия ЦБ РФ №1920 от 11.02.2015

www.lanta.ru

+7 495 957-00-00

ЛАНТА БАНК
30 золотых лет

Реклама

МЫСЛИ В СЛУХ

16 марта ФРС США впервые за четыре года повысила ключевую ставку — на 25 базисных пунктов, до 0,25–0,5% годовых. NASDAQ Composite отреагировал ростом на 1,8%, S&P 500 — на 0,92%, Dow Jones — на 0,44%. 28 февраля ЦБ РФ повысил ключевую ставку с 9,5% до 20%. К тому моменту торги на Мосбирже были остановлены. Слова регуляторов интересовали рынки не так сильно, как высказывания политиков. После объявления экономической войны России инвесторы превратились в слух, чтобы уловить интонацию глав государств и крупного бизнеса. Заявления компаний об уходе с российского рынка отражались на цене акций. Заявления политиков — на росте цен, очередях на заправках и в банках. «Адские санкции» на две недели ослабили рубль, после чего он стал укрепляться. Действия политиков подорвали доверие к доллару: главы страны Азии и Ближнего Востока начали переговоры о переводе торговли на местную валюту, российский президент «для начала» потребовал перевести оплату экспорта газа в рубли •

ИГОРЬ ИВАНКО

ГЛАВА МИД ИРАНА

ХОСЕЙН АМИР-АБДОЛЛАХИАН

(В ИНТЕРВЬЮ ТЕЛЕКАНАЛУ CNN)

«МЫ НИКОГДА НЕ БЫЛИ ТАК БЛИЗКО К ДОСТИЖЕНИЮ ХОРОШЕГО СОГЛАШЕНИЯ (ПО ИРАНСКОЙ ЯДЕРНОЙ СДЕЛКЕ.— **„ДЕНЬГИ“**). ЧТОБЫ ПРИБЛИЗИТЬСЯ К ХОРОШЕМУ СОГЛАШЕНИЮ, ИРАНСКАЯ КОМАНДА ПОКАЗАЛА ХОРОШИЕ ИНИЦИАТИВЫ И ГИБКОСТЬ. НО ТЕПЕРЬ ОЧЕРЕДЬ ЗАПАДНОЙ СТОРОНЫ».

КАНЦЛЕР ГЕРМАНИИ

ОЛАФ ШОЛЬЦ

(НА ПРЕСС-КОНФЕРЕНЦИИ С ПРЕМЬЕР-МИНИСТРОМ ИРЛАНДИИ)

«Я ПОПРОСИЛ МИНЭКОНОМИКИ ОТОЗВАТЬ НАХОДЯЩИЙСЯ В ФЕДЕРАЛЬНОМ СЕТЕВОМ АГЕНТСТВЕ ДОКЛАД С АНАЛИЗОМ ЭНЕРГОБЕЗОПАСНОСТИ. ЭТО ТЕХНИЧЕСКИЙ, НО НЕОБХОДИМЫЙ АДМИНИСТРАТИВНО-ПРАВОВОЙ ШАГ, ЧТОБЫ СЕЙЧАС СЕРТИФИКАЦИЯ ТРУБОПРОВОДА НЕ МОГЛА ПРОИСХОДИТЬ».

REUTERS

REUTERS

КАНЦЛЕР АВСТРИИ

КАРЛ НЕХАММЕР

(НА ПРЕСС-КОНФЕРЕНЦИИ В ВЕНЕ)

«БЫЛО ПРИНЯТО ЕДИНОГЛАСНОЕ РЕШЕНИЕ О КРУПНЕЙШЕМ ПАКЕТЕ САНКЦИЙ В ИСТОРИИ ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА, ОН БУДЕТ И ДЛЯ НАС, ГОСУДАРСТВ-ЧЛЕНОВ, ЧАСТИЧНО БОЛЕЗНЕННЫМ».

22 февраля

ЦЕНА БЛИЖАЙШЕГО ФЬЮЧЕРСА НЕФТИ МАРКИ BRENT ОПУСТИЛАСЬ НА 0,9%, ДО $94,09 ЗА БАРРЕЛЬ

22 февраля

МАРТОВСКИЙ ФЬЮЧЕРС НА ГАЗ НА ХАБЕ TTF ПОДОРОЖАЛ НА 7,4%, ДО €81,4 ЗА 1 МВТ • Ч ($1034 ЗА 1 ТЫС. КУБ. М)

25 февраля

КУРС ДОЛЛАРА НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ ВЫРОС НА 1,3 РУБ., ДО 83,53 РУБ./$

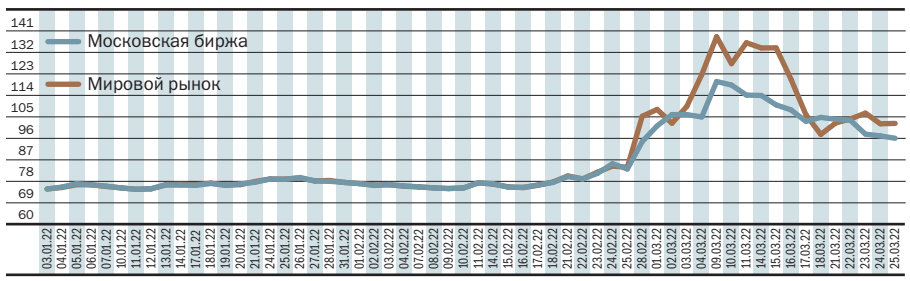
КАК МЕНЯЛАСЬ ЦЕНА НА НЕФТЬ BRENT ($/БАРРЕЛЬ) Источники: Bloomberg, Profinance.ru.

ВОЗВРАЩЕНИЕ НЕФТИ

Прошлогодние прогнозы экономистов о росте цен на нефть до $100 за баррель оправдались с лихвой. 7 марта фьючерсы на поставку марки Brent достигали $139,13 за баррель, вернувшись к уровням до кризиса 2008 года. Эксперты говорят, что сегодня предложение не поспевает за спросом: ранее прогнозировалось углубление кризиса в связи с пандемией коронавируса, но те прогнозы не сбылись. Сегодня ситуация осложняется угрозами эмбарго на поставку российской нефти на западные рынки.

ПОДРОБНЕЕ О СИТУАЦИИ ЧИТАЙТЕ В СТАТЬЕ «НЕФТЯНОЙ ГАМБИТ» НА СТРАНИЦЕ 18.

ДИНАМИКА КУРСА ДОЛЛАРА (РУБ./$) Источники: Bloomberg, Profinance.ru.



РЕКОРД РУБЛЯ

Курс доллара к рублю на рынке Forex в понедельник, 7 марта, достиг исторического максимума: в 19:38 по московскому времени доллар стоил 154 руб. В начале года цена американской валюты держалась в коридоре 74–78 руб., в конце февраля доллар начал дорожать и 1 марта, по данным Мосбиржи, достиг отметки 101 руб., а к 9 марта вырос до 120, после чего плавно пошел на снижение. На момент подготовки номера, 25 марта, доллар стоил 96 руб.

О ПРИЧИНАХ ОСЛАБЛЕНИЯ И УКРЕПЛЕНИЯ РУБЛЯ В МАРТЕ ЧИТАЙТЕ В СТАТЬЕ «ПЕРЕНАСТРОЙКА И ВЛАСТНОСТЬ» НА СТРАНИЦЕ 16.

ПРЕЗИДЕНТ США

ДЖО БАЙДЕН

(ВЫСТУПАЯ ПЕРЕД ЖУРНАЛИСТАМИ)

«СЕГОДНЯ Я ОБЪЯВЛЯЮ О ТОМ, ЧТО США НАЦЕЛИВАЮТСЯ НА ОСНОВНЫЕ СЕКТОРА РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ: МЫ ЗАПРЕЩАЕМ ЛЮБОЙ ИМПОРТ РОССИЙСКОЙ НЕФТИ, ГАЗА И ЭНЕРГИИ. ЭТА МЕРА ПОЛУЧИЛА БОЛЬШУЮ ПОДДЕРЖКУ ОБЕИХ ПАРТИЙ В КОНГРЕССЕ И, Я НАДЕЮСЬ, У ВСЕГО АМЕРИКАНСКОГО НАРОДА»

AP

AP

СОВЕТНИК ГЛАВЫ ОФИСА ПРЕЗИДЕНТА УКРАИНЫ

МИХАИЛ ПОДОЛЯК

(В ИНТЕРВЬЮ ИЗДАНИЮ WIRTUALNA POLSKA)

«СОГЛАСОВАНИЕ СПОРНЫХ ПУНКТОВ МОЖЕТ ЗАНЯТЬ ОТ НЕСКОЛЬКИХ ДНЕЙ ДО ПОЛУТОРА НЕДЕЛЬ. ЗА ЭТО ВРЕМЯ МЫ ДОЛЖНЫ ПРИБЛИЗИТЬСЯ К СОСТАВЛЕНИЮ МИРНОГО ДОГОВОРА».

ПРЕСС-СЛУЖБА МИД РОССИИ

ГЛАВА МИД РОССИИ

СЕРГЕЙ ЛАВРОВ

(В ИНТЕРВЬЮ RT)

«ИЛЛЮЗИЯ, ЧТО РОССИЯ МОЖЕТ ПОЛАГАТЬСЯ НА ЗАПАДНЫХ ПАРТНЕРОВ, ТЕПЕРЬ ПОЛНОСТЬЮ РАЗРУШЕНА».

ГЛАВА ФРС США

ДЖЕРОМ ПАУЭЛЛ

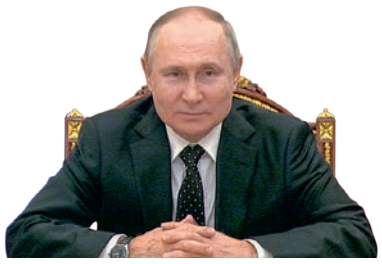
(В СТАТЬЕ ДЛЯ ЕЖЕГОДНОЙ КОНФЕРЕНЦИИ)

«МЫ ПРЕДПРИМЕМ НЕОБХОДИМЫЕ ШАГИ ДЛЯ ВОЗВРАТА К СТАБИЛЬНЫМ ЦЕНАМ. В ЧАСТНОСТИ, ЕСЛИ МЫ ПРИДЕМ К ВЫВОДУ, ЧТО УМЕСТНО ДЕЙСТВОВАТЬ БОЛЕЕ АГРЕССИВНО, ПОДНЯВ СТАВКУ БОЛЕЕ ЧЕМ НА 25 БАЗИСНЫХ ПУНКТОВ, МЫ ЭТО СДЕЛАЕМ».

REUTERS

ПРЕЗИДЕНТ РОССИИ

ВЛАДИМИР ПУТИН



ПРЕСС-СЛУЖБА ПРЕЗИДЕНТА РФ

(НА СОВЕЩАНИИ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ)

«МНОЮ ПРИНЯТО РЕШЕНИЕ В САМОЕ КОРОТКОЕ ВРЕМЯ РЕАЛИЗОВАТЬ КОМПЛЕКС МЕР ПО ПЕРЕВОДУ ОПЛАТЫ — НАЧНЕМ С ЭТОГО, С НАШЕГО ПРИРОДНОГО ГАЗА,— ПЕРЕВОДУ ОПЛАТЫ НАШЕГО ПРИРОДНОГО ГАЗА, ПОСТАВЛЯЕМОГО В ТАК НАЗЫВАЕМЫЕ НЕДРУЖЕСТВЕННЫЕ СТРАНЫ, ЗА РОССИЙСКИЕ РУБЛИ».

ПРЕЗИДЕНТ ТУРЦИИ

РЕДЖЕП ТАЙИП ЭРДОГАН

(ЖУРНАЛИСТАМ НА БОРТУ СВОЕГО САМОЛЕТА)

«МЫ УЖЕ ПРЕДЛАГАЛИ ЭТО (ТОРГОВЛЮ В НАЦВАЛЮТЕ.— **„ДЕНЬГИ“**) РОССИИ В ОБЫЧНОЕ ВРЕМЯ. МЫ СКАЗАЛИ: ДАВАЙТЕ СДЕЛАЕМ ЭТО С НАШЕЙ НАЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТОЙ, С НАШЕЙ МЕСТНОЙ ВАЛЮТОЙ, В РУБЛЯХ И ТУРЕЦКИХ ЛИРАХ».

ДМИТРИЙ АЗАРОВ

8 марта → **ЦЕНА БЛИЖАЙШЕГО ФЬЮЧЕРСА НА ПОСТАВКУ ТЕХАССКОЙ НЕФТИ WTI ВЫРОСЛА НА 5,6%, ДО $125 ЗА БАРРЕЛЬ**

17 марта → **СТАВКА СВОПОВ ПО ПЯТИЛЕТНИМ СУВЕРЕННЫМ CDS (СТРАХОВКА ОТ ДЕФОЛТА) ОПУСТИЛАСЬ НА 912 ПУНКТОВ ДО 1698 ПУНКТОВ**

18 марта → **КУРС ДОЛЛАРА НА ТОРГАХ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ СНИЗИЛСЯ НА 50 КОП., ДО 103,07 РУБ./$**

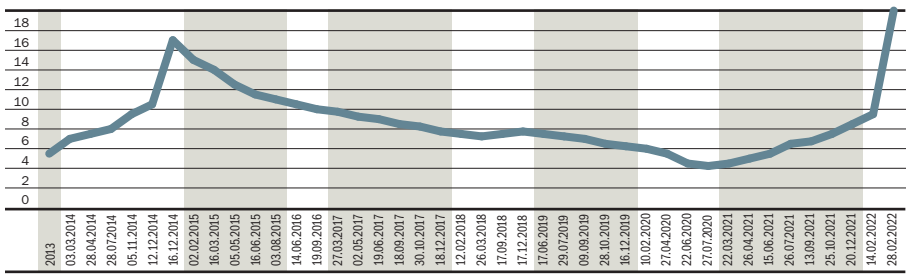
21 марта → **ДОХОДНОСТЬ ДЕСЯТИЛЕТНИХ ГОСБУМАГ США ВЫРОСЛА НА 9 БАЗИСНЫХ ПУНКТОВ, ДО 2,242% ГОДОВЫХ**

23 марта → **КУРС ДОЛЛАРА НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ УПАЛ НА 8,79 РУБ., ДО 94,98 РУБ./$**

25 марта → **КУРС ТУРЕЦКОЙ ЛИРЫ УКРЕПИЛСЯ НА 0,2%, ДО 14,81 ЛИРЫ ЗА ДОЛЛАР США**

ДИНАМИКА КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ ЦБ (% ГОДОВЫХ)

Источник: ЦБ.



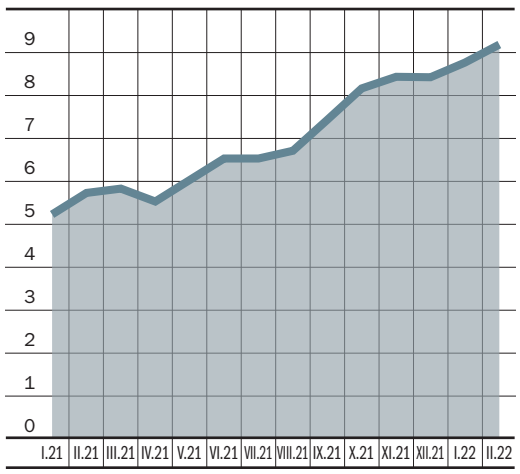
САМАЯ ВЫСОКАЯ СТАВКА

Банк России 28 февраля «на фоне кардинально изменившихся внешних условий» повысил ключевую ставку с 9,5% до рекордных 20%. На заседании 18 марта сохранил ее на том же уровне. Чтобы сбить панический спрос на наличные и вернуть деньги на свои счета, 16 из 20 крупнейших российских банков резко повысили ставки по депозитам. Максимальная доходность по некоторым предложениям достигала 24–25%. Правда, рекордные проценты были лишь по краткосрочным вкладам. В конце марта щедрость предложений смягчили, понизив ставки.

ПОДРОБНОСТИ — В СТАТЬЕ «СТАВКИ ВЫШЕ КЛЮЧЕВОЙ» НА СТРАНИЦЕ 39.

ДИНАМИКА ГОДОВОЙ ИНФЛЯЦИИ В РОССИИ (% ГОД К ГОДУ)

Источник: Росстат.



ИНФЛЯЦИЯ УСКОРИЛАСЬ

На 18 марта годовая инфляция составила 14,53%, тогда как неделей ранее — 12,54%, подсчитал Росстат. С начала марта инфляция выросла на 5,38%, с начала года — на 7,67%. На рост цен влияет повышенный спрос на некоторые товары, а также эффект от ослабления рубля, пояснили в Минэкономики. Цифры могли быть и выше. Как следует из заявления ЦБ, повышение ключевой ставки «поддержало финансовую стабильность и предотвратило неконтролируемый рост цен». Цель ЦБ прежняя: создать условия для постепенной адаптации экономики к новым условиям и возвращению годовой инфляции к 4% в 2024 году.

О ПРИЧИНАХ РОСТА ИНФЛЯЦИИ ЧИТАЙТЕ В СТАТЬЕ «ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ВОЙНЫ» НА СТРАНИЦЕ 10.

ИНВЕСТОРЫ ИЩУТ ЗАЩИТЫ

АКТИВЫ ЗОЛОТЫХ ETF ДОСТИГЛИ 3,279 ТЫС. ТОНН

На фоне роста политической напряженности в мире и разгона сырьевой инфляции международные инвесторы активно скупают золото. Суммарные активы биржевых фондов, инвестирующих в благородный металл, выросли с начала марта на 164 тонны, до 3,279 тыс. тонн. Дальнейший инвестиционный спрос на металл будет сдерживать денежно-кредитная политика ФРС США, к ужесточению которой регулятор приступил в середине марта. Аналитики ожидают колебания цен на металл в диапазоне $1900–2100 за унцию.

Международные инвесторы с начала года активно наращивают вложения в золото. По данным Bloomberg, активы биржевых индексных фондов, ориентированных на инвестиции в благородный металл, по состоянию на 23 марта составили 3278,655 тонны — максимум с начала февраля 2021 года. С начала года активы таких фондов выросли более чем на 233 тонны, только с конца февраля они увеличились более чем на 164 тонны. О высоком интересе международных инвесторов к золоту говорят и данные Emerging Portfolio Fund Research. По оценке «Денег», общий объем инвестиций в инвестфонды с начала года составил $8 млрд, причем только в марте было инвестировано свыше $6 млрд.

В январе—феврале управляющие скупали металл на фоне ускорившегося роста инфляции в мире. Ключевое значение для рынка имеет индекс потребительских цен в США, который дорос по итогам февраля до отметки 7,9% годовых. Это максимум за последние 40 лет — с января 1982 года. При этом базовая инфляция в США, за исключением цен на продукты питания и энергоносители, за год составила 6,4%, а за февраль — 0,5%. Золото считается традиционным антиинфляционным инструментом.

В феврале интересу к металлу способствовала возросшая политическая нестабильность в мире из-за обострения отношений между Россией и Западом на фоне спецоперации на Украине. Золото наряду с серебром и металлами платиновой группы в периоды повышенной волатильности и локальных коррекций на рынке (risk-off) часто выступает в качестве защитного актива. «На текущий момент основным драйвером притока денег в драгоценные металлы стал вопрос сохранения стоимости капитала в относительно безопасном активе с низкой волатильностью в совокупности со всеми преимуществами диверсификации»,— отмечает главный аналитик УК «Тринфико» Максим Васильев.

ТЕКСТ **Василий Синяев**
ФОТО **Reuters**

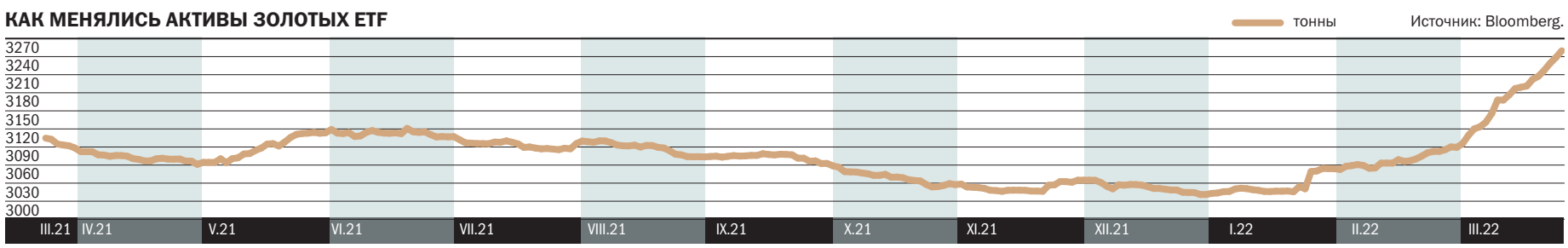
К тому же кризис на Украине привел к росту цен на сырье и усилил риск стагфляции в мировой экономике. «Риски инфляции обусловлены тем, что в связи с геополитической ситуацией нарушены мировые цепочки поставок нефти, пшеницы, удобрений, металлов»,— отмечает руководитель департамента инвестиционной аналитики «Тинькофф Инвестиций» Кирилл Комаров.

«Беспокойство у глобальных инвесторов вызывает арест российских валютных резервов, что снизило привлекательность гособлигаций развитых стран и повысило — золота в резервах»,— отмечает главный аналитик Совкомбанка Михаил Васильев. В конце февраля ЕС и США ввели запрет на операции ЦБ с золотовалютными резервами и международными резервами РФ, что означает фактическую заморозку активов. В итоге ЦБ остались доступны только золото (около 20% резервов ЦБ) и активы в китайском юане (13%).

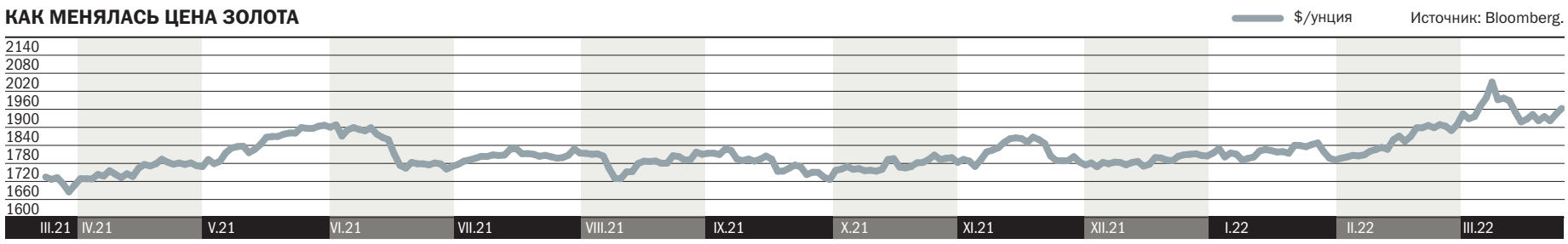
Возросший спрос профессиональных инвесторов на металл оказывал ограниченное влияние на его цену. По данным Bloomberg, 8 марта цена металла достигала максимума с августа 2020 года, превысив $2070 за тройскую унцию. Но к 23 марта цены скорректировались более чем на 5%, опустившись до отметки $1960 за унцию. С начала года металл все равно в неплохом плюсе — 8%. По словам Кирилла Комарова, рынок золота довольно большой и возросшего спроса недостаточно для подъема цен, тем более когда на рынке есть много продавцов, желающих переложиться в акции после того, как первоначальный шок на рынках прошел.

Сдерживающими факторами для роста цен на золото выступают укрепление доллара на мировом валютном рынке и рост доходностей гособлигаций США. По данным Bloomberg, индекс DXY (курс доллара относительно шести ведущих валют) вырос с начала марта более чем на 2% и достиг отмет-

КАК МЕНЯЛИСЬ АКТИВЫ ЗОЛОТЫХ ETF



КАК МЕНЯЛАСЬ ЦЕНА ЗОЛОТА



REUTERS

Недавно был отменен НДС в 20% при покупке золотых слитков, что повысило привлекательность данного варианта инвестирования

ки 99 пунктов, вернувшись к максимуму за два года. За это же время доходность 10-летних гособлигаций США выросла на внушительные 54 б. п., до 2,36% — это максимум за три года. «Золото конкурирует с другими защитными активами — депозитами в долларах и казначейскими облигациями США. Поэтому чем крепче позиции доллара и чем выше процентные долларовые ставки, тем ниже спрос на золото, и наоборот»,— отмечает Михаил Васильев.

В ближайшие месяцы на поведение инвесторов будет влиять не только геополитика, но и денежно-кредитная политика ФРС США. 16 марта американский ЦБ повысил целевую ставку на 25 б. п., до 0,25–0,50% и дал сигнал о готовности ускорить нормализацию ДКП для борьбы с инфляцией. Глава ФРС Джером Пауэлл дал понять, что регулятор готов к повышению ставки сразу на 50 б. п. на ближайших заседаниях и готов начать сокращение баланса на следующем заседании 4 мая. В результате рынок фьючерсов закладывает еще восемь подъемов ставки ФРС в этом году, до 2,25–2,5%, а вероятность повышения на следующем заседании 4 мая сразу на 50 б. п. превысила 65%, отмечает Михаил Васильев. «Повышение ставки ФРС может негативно сказаться на цене золота, так как с ростом ставок облигации становятся более привлекательной альтернативой»,— отмечает Кирилл Комаров. По оценке Михаила Васильева, в базовом сценарии цены на золото до конца года останутся в диапазоне $1900–2100 за унцию ●

ЗОЛОТАЯ ПОДУШКА БЕЗОПАСНОСТИ

ДМИТРИЙ СКРЯБИН,
портфельный управляющий
УК «Альфа-Капитал»

Материальные «вечные ценности», главной из которых является золото, снова в центре внимания инвесторов. Действительно ли этот металл защищает от кризисов? И если так, как лучше в него инвестировать?

При нормальном функционировании экономик и росте рынков физическое золото считается консервативным вложением. Оно не приносит дивидендного или купонного дохода и редко значительно растет в цене, поскольку в обычных условиях глобальные спрос и предложение сбалансированы. Золото не промышленный металл: на эти цели уходит только 10% добычи, основная же часть используется для изготовления ювелирных изделий, слитков и монет. Поэтому потенциал повышения спроса при ускорении роста экономики тоже ограничен — и в этом его отличие, скажем, от серебра, чье промышленное потребление превышает 50% от объема производства. Зато со времен Древнего Египта инвестиции в золото оправдывали себя при неожиданных резких движениях на рынках капитала, во время кризисов доверия и эскалации рисков.

Вспомним яркие примеры изменения цены тройской унции с 1971 года, когда произошла отмена Бреттон-Вудской системы, предполагавшей привязку доллара США к цене золота.

За прошедшие 50 лет доходность индекса S&P 500 превысила 10 000% (с учетом реинвестирования дивидендов), а драгметалл подорожал на 5000%, то есть уступил американскому рынку акций вдвое. Но в сложные времена золото показывало сильную динамику.

1973–1974 годы: нефтяной кризис спровоцировал стагфляцию, S&P 500 обрушился на 56%, а золото выросло с $65 до $185. Пока индекс восстанавливался, тройская унция подорожала до $600.

Конец 1987 года: рынок акций упал на 25%, цена золота увеличилась на 10%.

1990 год: новый нефтяной кризис из-за вторжения Ирака в Кувейт. S&P 500 снизился на 15%, золото прибавило в цене 12%.

2000–2001 годы: крах пузыря доткомов и атаки 11 сентября в США. Рост тройской унции на 40% на фоне обвала индексов на 45%.

2008–2009 годы: глобальный финансовый кризис. S&P 500 снизился практически вдвое, золото выросло на треть — до $1000, а за следующие два года подорожало до $2000.

Первый квартал 2020 года: в начале пандемии S&P 500 потерял 20%, тройская унция поднялась на 37%.

Какую же часть капитала стоит держать в золоте? Все зависит от индивидуальных факторов. Во-первых, это толерантность к риску. Чем больше у инвестора желание рисковать, тем ниже допускается доля защитных активов. Во-вторых, это оценка вероятности негативного сценария. Если риски растут, как кажется самому инвестору, то можно увеличивать вложения в золото. В-третьих, учитывайте диверсификацию портфеля в целом, например, наличие в нем недвижимости или валюты. Золото не единственный актив, способный помочь пережить трудные времена, поэтому он должен рассматриваться в комплексе. В среднем, по нашему мнению, разумно вкладывать в золото порядка 10% своих накоплений.

Но лучше квалифицированно управлять портфелем и оптимизировать его с учетом ситуации.

Есть разные способы инвестиций в золото, каждый со своими особенностями. Какой вариант выбрать?

Покупка слитков, монет, ювелирных изделий. Из плюсов — обладание физическим активом, который можно продать, поменять, заложить. Из минусов — необходимость надлежащего хранения, сравнительно низкая ликвидность, широкие спреды при покупке и продаже (например, для слитков — порядка 10%). Вариант для самых консервативных инвесторов.

Обезличенные металлические счета (ОМС). Плюсы — низкий порог входа (от 0,1 г золота), отсутствие затрат на хранение, более высокая ликвидность. Из минусов — необходимость самостоятельно платить НДФЛ и следить за надежностью банка. Спреды тоже широкие, при этом нельзя забрать золото из хранилища — при закрытии счета выдается денежный эквивалент.

Золотые паевые фонды и ETF. Альтернатива ОМС, не уступающая с точки зрения удобства проведения операций. Долгосрочные инвестиции в ПИФы позволяют пользоваться налоговым вычетом, в определенных случаях есть возможность сальдирования финансовых результатов в портфеле. Из минусов — комиссия управляющей компании, а также так называемая ошибка трекинга, то есть некоторое расхождение стоимости пая с динамикой физического золота.

Акции золотодобывающих компаний. Вариант для толерантных к риску инвесторов с возможностью получения дополнительного дохода. Можно рассчитывать на рост цены акций и на дивиденды. Даже если золото не будет дорожать, эффективные компании могут зарабатывать и распределять прибыль среди акционеров, так как средняя себестоимость добычи ниже текущих рыночных цен — всего $1000 за унцию.

Покупка фьючерса на золото. Подойдет инвесторам, активно управляющим своим портфелем. Плюсы — минимальные спреды и высокая ликвидность, минусы — риски брокера и биржи, на которой совершаются операции. Сами по себе фьючерсы достаточно рискованный инструмент, поскольку предполагают маржинальную торговлю «с плечом», а значит повышающую вероятность убытков при негативном для инвестора сценарии.

Законодательство в отношении финансовых инструментов периодически меняется, и при выборе способа инвестиций следует искать актуальную информацию. Скажем, недавно был отменен НДС в 20% при покупке золотых слитков, что повысило привлекательность данного варианта инвестирования.

Мы наблюдаем высокие геополитические риски и нарушение цепочек поставок, дестабилизацию бизнес-процессов и дисбаланс на сырьевых рынках. В крупнейших экономиках начинается подъем ключевых ставок при росте инфляции, что повышает вероятность глобальной рецессии. Конечно, все это способствует сохранению спроса на золото.

Возможно, сыграет роль и прецедент с заморозкой российских валютных резервов. У ряда государств может появиться стимул лучше диверсифицировать ЗВР. Это особенно актуально для Китая, Японии, Индии, у которых доля золота в резервах невелика — менее 10%. По данным МВФ, в 2021 году объем покупки золота мировыми центробанками уже достиг рекордного уровня за последние 50 лет. Полагаю, что тенденция сохранится.

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ВОЙНЫ

США ВЫКАТИЛИ ПРОТИВ РОССИИ ВЕСЬ АРСЕНАЛ «НЕЛЕТАЛЬНОГО» ОРУЖИЯ

США, Евросоюз, Япония и ряд других стран развязали тотальную экономическую войну против России. Администрацией Байдена не скрывается первоочередная цель этой войны — противодействие нашей специальной операции по демилитаризации и денацификации Украины. Задача экономической войны Запада — вынудить российское политическое руководство отступить под угрозой нанесения неприемлемого ущерба России и всем ее гражданам. Долгосрочная цель — вновь одержать верх уже в новой холодной войне, лишить Россию статуса субъекта мировой политики и получить полный контроль над российскими ресурсами. Для этих целей используются слабости и уязвимости экономики России и факторы доминирования американских банков и транснациональных корпораций в мировых финансах и сфере информационно-компьютерных, нефтесервисных, биомедицинских и прочих технологий.

ТЕКСТ **Александр Лосев, генеральный директор УК «Спутник — Управление капиталом»**
ФОТО **Reuters, Getty Images, пресс-служба президента РФ**

Экономическая война — это всерьез и надолго. Утешает лишь то, что США и их союзники по НАТО в обозримом будущем не решатся на военные действия против России. Доминирование США основано в равной мере на военно-политической и экономической мощи, власти доллара и контроле глобального капитала. Этот мир пока еще является капиталистическим и строится на бесконечном накоплении капитала. Структура мировой экономики подразумевает разделение труда и факторов производства, а также неэквивалентный обмен между условной «метрополией», где проживает «золотой миллиард», и периферией из развивающихся стран.

Но вся ценность накопленного в метрополии капитала существует, пока мировая система сохраняет текущую структуру и нет угроз ядерной войны. При эрозии системы накопленные триллионы долларов будут терять свою стоимость из-за инфляции, сдутия пузырей активов и экономических кризисов. При демонтаже системы сотни триллионов долларов будут бесполезны, как бесполезны гигабайты информации на диске или флешке, если нет компьютера. В ядерном апокалипсисе мировое богатство, оцениваемое на начало 2022 года в 1,425 квадриллиона долларов, будет уже не в чем и некому оценивать.

Поскольку капитал в этом суперкапиталистическом мире первичен, ему подчиняется глобальная политика. Политика, угрожающая капиталу, то есть такая политика, которая может вызвать глобальную эскалацию с развертыванием вооруженных сил во многих регионах или даже войну с участием двух сверхдержав, будет всегда корректироваться в пользу более мягких, то есть гибридных и экономических, и поэтому менее опасных для Запада и глобального капитала форм противостояния.

Опыт последних десятилетий показывает, что мировой экономический кризис или высокие риски его возникновения вследствие тех или иных причин, а также угрозы системообразующим отраслям глобальной экономики заставляют Запад сокращать экспансию, снижать давление на противников и заниматься реше-

САНКЦИОННЫЕ ХРОНИКИ

МИНИСТР ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ ФРАНЦИИ БРЮНО ЛЕ МЭР 1 МАРТА В ЭФИРЕ FRANCE INFO ОТ ИМЕНИ ЕВРОСОЮЗА ОБЪЯВИЛ «ТОТАЛЬНУЮ ЭКОНОМИЧЕСКУЮ И ФИНАНСОВУЮ ВОЙНУ РОССИИ» С ЦЕЛЬЮ «ВЫЗВАТЬ КОЛЛАПС РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ». ЗАПАДНЫЕ СТРАНЫ В ОБЩЕЙ СЛОЖНОСТИ ВВЕЛИ 5,5 ТЫС. САНКЦИЙ, БОЛЬШЕ ПОЛОВИНЫ ИЗ НИХ – В МАРТЕ. США И ЕС ЗАМОРОЗИЛИ СРЕДСТВА ЦБ И РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ НА СОТНИ МИЛЛИАРДОВ ДОЛЛАРОВ. БОЛЕЕ 400 ИНОСТРАННЫХ КОМПАНИЙ ПРЕКРАТИЛИ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В РОССИИ. «ДЕНЬГИ» НАПОМИНАЮТ ХРОНИКУ СОБЫТИЙ ПЕРВОГО МЕСЯЦА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ВОЙНЫ.

23 февраля

США и ЕС ввели санкции против России за признание ДНР и ЛНР. США ввели ограничения против ВЭБа и его «дочек», запрет для западных инвесторов торговать новыми российскими гособлигациями. Брюссель ограничил доступ России к европейскому финансовому рынку.

24 февраля

США объявили санкции против ВТБ, «Сбера», Газпромбанка и банка «Открытие». Индекс Мосбиржи рухнул ниже 1900 пунктов. Потери российского фондового рынка составили $150 млрд. Торги приостановлены. У банкоматов выстроились очереди. Спрос на наличные средства за сутки вырос на 111,3 млрд руб. Цены на газ в Европе выросли более чем на 40%. Владимир Путин встретился с руководителями крупнейших компаний страны. Заявив, что Россия не закрывается, остается частью мировой экономики.

25 февраля

Приостановлено членство России в Совете Европы. Великобритания, Польша и Чехия закрыли небо для российских авиаперевозчиков. Лондонская биржа приостановила членство «ВТБ Капитала». Apple Pay и Google Pay перестали работать с санкционными банками. Финал Лиги чемпионов перенесли из Санкт-Петербурга во Францию. Отменен Гран-при «Формула-1» в Сочи. России отказано в участии в «Евровидении». Роскомнадзор частично отменил доступ к Facebook.

26 февраля

S&P понизило рейтинг России до «мусорного». Mastercard заявила об отказе работать с санкционными банками. DDoS-атакам подверглись сайты Кремля, правительства России, Госдумы, Совета федерации, Минюста, РЖД, «Роскосмоса», «Единой России», ТАСС, «РИА Новости», Lenta.ru и газеты «Коммерсантъ». «Ковент-Гарден» отменил гастроли Большого театра. Небо для России закрыли Румыния, Словения, Латвия, Эстония, Литва, Швеция и Финляндия. Минтранс объявил о зеркальных мерах.

27 февраля

Евросоюз объявил о заморозке активов Банка России, отключении от SWIFT ряда российских банков и закрытии неба для российских самолетов. Intel и AMD остановили поставки процессоров. FedEx и UPS остановили отправку посылок. BP заявила об отказе от сотрудничества и продаже своей доли в «Роснефти». Росавиация, Ростуризм и МИД РФ организовали вывоз россиян из Европы после закрытия воздушного пространства.

REUTERS

нием внутренних проблем или идти на переговоры по ключевым вопросам глобальной безопасности. Пандемия коронавируса показала, что воздействие на отдельные звенья мировых цепочек поставок может приостановить работу целых отраслей и регионов. Использование узких мест в глобальных товарных цепочках и цепочках создания добавленной стоимости открывает широкие возможности для невоенных ответов. Оценка угроз сваливания мировой экономики в масштабный кризис определит пределы, сферы, сроки и границы экономической войны.

Теория экономических войн

Карл фон Клаузевиц среди целей войны выделял необходимость лишить противника возможности сопротивляться, поставив его в тяжелое положение на длительное время.

Экономическая война — это специальная стратегия, используемая воюющими странами с целью ослабления экономики противников. Стратегические цели в такой войне, как правило, достигаются за счет использования экономических блокад. На протяжении тысячелетий (в менее цивилизованные времена) классическим методом экономической войны было истребление посевов на территории врага, угон скота и жителей в рабство.

Экономическая война в условиях отсутствия прямого военного конфликта может опираться на санкционную политику и эмбарго, а также на информационные операции и кибероперации, включая киберинфраструктурные атаки. В задачи экономических войн входят перехват поставок противнику критически важных экономических ресурсов и широкий контроль за мировыми ресурсами и капиталом с привлечением для этих целей возможностей и ресурсов союзников.

Политика и меры экономической войны могут включать тарифные ба-

28 февраля

ЕС закрыл небо для России и фактически потребовал вернуть самолеты, находящиеся в лизинге. Акции европейских и американских авиакомпаний потеряли 3–6%. Великобритания заявила об аресте яхт и недвижимости россиян. Международная федерация хоккея, FIFA и UEFA отстранили Россию от всех соревнований. Молдавия и Грузия отказались присоединяться к санкциям ЕС. ЦБ повысил ключевую ставку с 9,5% до 20%. Минфин обязал российских экспортеров продавать 80% валютной выручки.

1 марта

ЕБРР закрыл доступ России и Белоруссии к своим деньгам. Михаил Мишустин ввел мораторий на сделки по выходу иностранных компаний из российских активов. 1 трлн руб. из средств ФНБ выделен для выкупа государством акций пострадавших компаний. Попавший под санкции Михаил Фридман покинул набсовет X5 Group. Алишер Усманов приостановил исполнение обязанностей президента Международной федерации фехтования (FIE). Курс доллара поднялся до 96,8 руб., евро — до 108 руб.

2 марта

США ввели санкции против 22 оборонных компаний России. Российским геймерам заблокировали покупку в Steam, PlayStation Store и Nintendo. Приостановлены поставки Siemens и продажи Apple. Чехия запретила экспорт пива, Тайвань — велосипедов. Международная федерация кошек (FIFE) ввела санкции против российских кошек, запретив участвовать в конкурсах и регистрировать родословную. Роман Абрамович выставил клуб Chelsea на продажу. Российские банки подняли ставки по вкладам до 25%.

3 марта

Fitch понизило рейтинг России до преддефолтного. Канадская Kinross Gold остановила золотодобычу в России. SAP, Oracle, Karl Lagerfeld и Lego покинули российский рынок. Российским спортсменам запретили участвовать в Паралимпиаде. За неделю санкционной войны нефть на мировых рынках подорожала на 12–18%, цветные металлы — на 10–15%, пшеница — на 17%. Цена на газ в Европе достигла $2,5 тыс. за 1 тыс. кубометров. Рубль начал укрепляться к евро и доллару.

4 марта

S&P понизило рейтинг России до преддефолтного CCC–. Microsoft остановил продажи софта в России, финская Fazer — конфет, Galsberg — пива, французская Hermes закрыла бутики. YouTube и Google отключили оплату рекламы в России. Южная Корея добилась исключения своих фирм из санкций США против экспорта в Россию. ЦБ снизил комиссию при покупке валюты для физлиц с 30% до 12%. Евро и доллар обновили исторические максимумы — 125 руб./€ и 112,33 руб./$ соответственно.

рьеры и санкции, торговую блокаду и запрет на поставку широкой номенклатуры товаров, замораживание активов, запрет на инвестиции, блокировку денежных переводов и потоков капитала, а также экспроприацию собственности юридических лиц и граждан недружественной страны, занесенных в черный список. Весь этот набор мер уже применен по отношению к российской экономике и бизнесу. Наши западные коллеги имеют хорошую теоретическую подготовку и практический опыт.

Во время вооруженного конфликта экономическая война сочетается военными ударами, имеет признаки тотальной войны и направлена на создание максимального ущерба экономике противника, для того чтобы лишить его способности вести обычную войну. В случае вторжения противника на собственную территорию противоборствующей стороны или занятую ее войсками экономическая война может сводиться к тактике «выжженной земли» с уничтожением запасов продовольствия, гражданских и промышленных объектов, применяемой для того, чтобы лишить ресурсов вторгшиеся войска и ослабить их способность продолжать наступление. Тактика «выжженной земли» применялась фашистской Германией на захваченной территории Советского Союза. Сейчас этим занимаются украинские националисты в Донбассе.

Оценивая экономические войны за последние 300 лет, исследователи делают выводы об их низкой эффективности. Континентальная блокада 1806–1814 годов не спасла Наполеона от полного разгрома его империи. Блокада Ленинграда и тактика «выжженной земли» не принесли победы гитлеровцам, а безуспешная экономическая война Великобритании против Германии во Второй мировой войне нанесла серьезный удар по престижу блокадных стратегий. Военно-морской флот США перекрыл поставки нефти и продовольствия в Японию, и Америка получила Перл-Харбор и четыре года войны на Тихом океане. Экономическая война Соединенных Штатов против Кубы длится уже 62 года, но на Острове свободы до сих пор нет проамериканской администрации. Эмбарго США, стран Западной Европы и Японии в отношении Советского Союза и стран социалистического блока простимулировало как научно-технический прогресс, так и колоссальные объемы контрабандных поставок.

Низкая эффективность экономических войн объясняется тем, что сторонники их проведения каждый раз недооценивали способность элит противника к решительным действиям и сохранению контроля над вооруженными силами, а также способность удерживать власть, несмотря на экономические трудности. Сейчас США и их союзники в очередной раз смогут в этом убедиться. Экономическая война способна лишь сократить длительность военной фазы конфликта, потому что это подталкивает противника к более решительным боевым действиям для скорейшего достижения военной победы.

Вычеркивание России из мировой экономики повлечет сначала рецессию в Евросоюзе, затем — продовольственный кризис в мире и может привести к полномасштабному экономическому кризису во всем мире

GETTY IMAGES

5 марта

Швейцария заявила о заморозке криптовалюты россиян на своих криптобиржах. Под санкции США попали российские чипмейкеры. Booking.com и Adobe прекратили работу в стране. Французские бренды LVMH, Kering, Chanel и Cartier ушли с рынка. Moody's приостановило работу в России. «Победа» вслед за S7 вынуждена отменить зарубежные рейсы. ЦБ и правительство запустили программы льготного кредитования малого и среднего предпринимательства (МСП) на 675 млрд руб.

6 марта

Путин и Ротенберг отстранены от должностей в Международной федерации дзюдо. Netflix свернули работу в России. American Express остановил операции в стране, Danone приостановила инвестпроекты в России. В Национальной системе платежных карт (НСПК) заявили, что Mastercard и Visa вопреки прежним заявлениям будут работать внутри страны до истечения срока действия. Затем их заменят картой «Мир».

7 марта

Delloite, KPMG и PwC решили остановить деятельность в России. Финский производитель молочных продуктов Valio (бренд Viola), поставщик кофе Paulig, а также хлебопекарный холдинг Fazer Group заявили об уходе с рынка. Сеть магазинов косметики Sephora приостановит работу в России. Показ Юдашкина на Неделе высокой моды в Париже отменен. Британский Кеннел-клуб ввел санкции против российских собак и их заводчиков. Эрдоган допустил возможность торговли с Россией в рублях.

8 марта

США объявили эмбарго на покупку российских нефти и нефтепродуктов. Великобритания пообещала сделать то же самое до конца года. S&P понизило рейтинги «Роснефти», ЛУКОЙЛа, «Газпрома», «Северстали» и других компаний. McDonald's закрыла свои 850 ресторанов. Starbucks — свои кофейни. Coca-Cola покидает Россию. Rolex прекращает экспорт. Adidas, IBM, OBI сворачивают бизнес. Владимир Путин подписал закон о мерах поддержки бизнеса и граждан в условиях санкций.

9 марта

Fitch понизило рейтинг России с преддефолтного B до дефолтного C. Агентство S&P приостанавливает коммерческую деятельность. Amazon приостановила отправку товаров в Россию. Pepsico — рекламу и продажу своих напитков. Всемирный экономический форум (ВЭФ) заморозил контакты с Россией и отменил участие россиян в форуме в Давосе. Дмитрий Песков констатировал, что США де-факто ведут с Россией экономическую войну.

Информационная война как часть экономической

Торговая война США против Китая, проводимая администрациями Трампа и Байдена, экономическая война США и их союзников против России — это лишь начало целой серии новых конфликтов XXI века, связанных с завершением проекта глобализации и разрушением сложившейся мировой экономической системы. Союзники превращаются в конкурентов, конкуренты — во врагов. Транснациональные корпорации начинают действовать по сценариям гиперконкуренции, в том числе и с собственными государствами, используя стратегический контроль над потоками информации и большими данными (Big Data) в качестве оружия для конкурентной борьбы и для обеспечения собственной безопасности.

Экономические войны — это неизбежная составляющая процесса деглобализации. И в этом процессе прежние бенефициары глобализации могут понести значительные потери. Для того чтобы собственный бизнес и население приняли эти неизбежные потери и снижение уровня жизни, необходима всеобъемлющая информационная кампания. В современном пронизанном потоками информации мире экономической войне предшествует длительная когнитивная подготовка своего населения и тотальная демонизация противника. Западный мир превращается в подобие романа Оруэлла «1984». Против того, кто заклеймен в массовом сознании как «враг», оправданы любые действия.

Югославия, Афганистан, Ирак, Ливия, Украина… Информационная война помогает Соединенным Штатам оправдывать легитимность своей политики, декларируя защиту демократии и необходимость поддержания глобальной безопасности в непримиримой борьбе с антидемократическими реваншистскими силами.

Мы сейчас наблюдаем, как толерантное западное общество погружается в примитивную русофобию и как с Европы и США слетает налет цивилизованности. Все русское, включая Достоевского и Чайковского, объявляется враждебным и попадает под запрет. Президент Путин рисуется воплощением инфернального зла, и чем мощнее рисуется его сила, тем сильнее рекламируются идеалы американской «демократии». Тотальная демонизация русских предполагает внедрение в массовое сознание западных обывателей, представителей бизнеса и политиков, что Россию следует уничтожить за все, что она делает. В принципе ничего нового. То же самое было и в прошлую холодную войну, когда, например, профессор из Стэнфордского университета Роберт Конквест написал в 1984 году в своей книге «Что делать, если придут русские? Руководство по выживанию» такие слова: «Неправда, что все люди суть люди. Русские — не люди. Это чуждые существа… Это очень подлые люди».

Такое программирование и управление поведением западного обывателя неожиданно наталкивается на реальность роста цен на бензин и продовольствие, в чем США также обвиняют президента Путина, но американские граждане, похоже, стали догадываться, что дело в чем-то ином. Еще быстрее начинает доходить до Европы, экономические перспективы которой на ближайшее будущее — погружение в рецессию, а затем и в экономический кризис. Очередная пошлая карикатура обложки журнала Charlie Hebdo становится квинтэссенцией внезапного «прозрения» французов: «2 euros le litre d'essence. Roulez àl'Ukrainien, c'est gratuit!» («Два евро за литр бензина. Катайтесь на украинцах, это бесплатно!»)

Экономическая война и мировая экономика

До начала нынешней тотальной экономической войны Россия была встроена в 38% глобальных цепочек создания стоимости. Несмотря на то что номинальный объем российского ВВП в долларах составляет всего лишь 3,2% от мирового ВВП, на уровне поставок базовых материалов и энергоносителей вес России значителен. Вычеркивание России из мировой экономики повлечет сначала рецессию в Евросоюзе, затем — продовольственный кризис в мире и может привести к полномасштабному экономическому кризису во всем мире. Мировой долг на начало 2022 года достиг рекордных значений

10 марта

Россиянам отказали в покупках Google Play Store и Apple Store. Sony Music Group и Warner Music Group приостанавливают деятельность в России. Сети магазинов Metro, «Ашан» и Globus заявили, что не покинут Россию. Western Union (WU) решила сдать лицензию. Правительство России запретило до конца года экспорт ввезенных легковых автомобилей. Макроэкономический опрос ЦБ спрогнозировал по итогам года спад ВВП России на 8% и инфляцию 20%.

11 марта

США, ЕС и G7 отменили режим наибольшего благоприятствования в торговле с РФ. США запретили импорт из России водки, морепродуктов, алмазов. YouTube объявил о «немедленной блокировке» каналов российских государственных СМИ. Facebook разрешил призывы к насилию против российских военных. Ведущая шведская газета Dagens Nyheter опубликовала первую полосу на русском языке с осуждением русофобии. Herbalife официально остановил работу в России.

12 марта

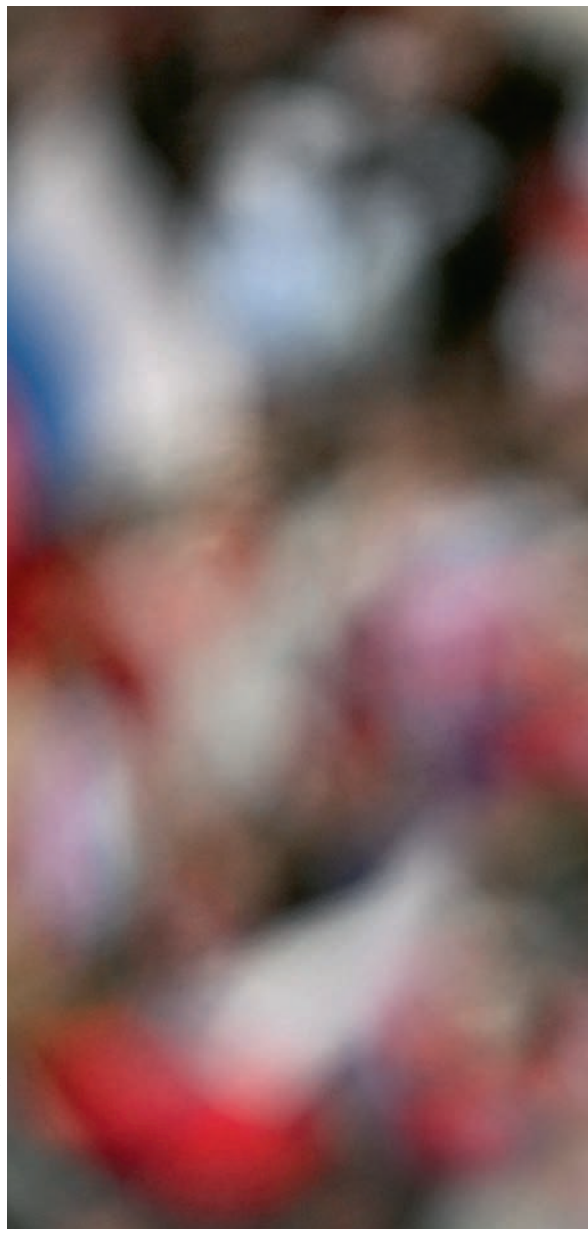
По распоряжению ЕС ВТБ, Промсвязьбанк, Совкомбанк, Новикомбанк, банк «Россия», «Открытие» и госкорпорация ВЭБ.РФ были отключены от системы передачи финансовых сообщений SWIFT. Силуанов назвал санкции против России нарушением рыночных принципов Запада. Италия арестовала яхту «А» Андрея Мельниченко ценой в €530 млн, сообщила la Repubblica. WSJ написал о блокировке вкладов Абрамовича в хедж-фондах США.

13 марта

Глава Международного валютного фонда Кристалина Георгиева сказала, что в МВФ «больше не считают невозможным наступление дефолта в России». ЕС ввел новые санкции против импорта сталелитейной продукции из РФ и экспорта предметов роскоши. Запрещены инвестиции в нефтяные проекты и расширен санкционный список российских элит. Турция отказалась вводить санкции по примеру ЕС. США запретили экспорт электромобилей и роялей в Россию.

14 марта

Австралия ввела санкции против 33 «российских олигархов», бизнесменов и их семей. США рассматривают торговое эмбарго и перекрытие морских путей для России, сообщили в CNBC. Премьер-министр Японии Фумио Кисида призвал к созданию нового мирового порядка из-за «буйства России». Японская компания Ricoh, занимающаяся производством принтеров и фотоаппаратов, остановила поставки в Россию. Немецкая Bayer заявила, что приостанавливает инвестиции.



ПРЕСС-СЛУЖБА ПРЕЗИДЕНТА РФ

в $300 трлн, и рост процентных ставок вслед за ростом мировой инфляции уже становится очевидной угрозой для его рефинансирования. Дальнейший рост цен на энергоносители, металлы и продовольствие — прямое следствие антироссийских действий развитых стран.

В результате экономической войны мировая инфляция усилится и пострадает целостность мировых финансов, будут вновь, как и при пандемии коронавируса, нарушены важные цепочки глобальных поставок. Это приведет к невозможности обслуживания долгов целым рядом компаний по всему миру, к череде дефолтов и банкротств, последует неприятие кредитных рисков со стороны крупнейших банков, сжатие мировой экономики, которая вот уже 14 лет держится на плаву благодаря безграничному кредитованию, а далее запустится «эффект домино», как это было в кризис 1997–1998 годов, который начался на мировой периферии — в странах Азии и Латинской Америки, затронул Россию, а затем пришел в центр мировой финансовой системы — в США. Но четверть века назад масштаб мировой экономики был иным. Сейчас все будет намного драматичнее.

Даже на Западе понимают, что экономическая война может убить невинных людей. Если экономическая война против России спровоцирует голод в развивающихся странах и экономический кризис в развитых, то человеческие жертвы будут исчисляться миллионами. Когда постоянного представителя США при ООН Мадлен Олбрайт спросили о гибели полумиллиона иракских детей в результате американских санкций, ее ответ был бесчеловечным: «Мы думаем, что цена того стоит».

Американские аналитики на страницах журнала Foreign Affairs отмечают, что самый большой риск с санкциями заключается в том, что по мере роста их использования они становятся менее эффективными и потенциально контрпродуктивными. Чем больше США и их союзники сокращают торговые и финансовые связи с режимом, тем меньше рычагов они сохраняют. Экономическая война подрывает глобальную интеграцию и усиливает стремление стран к самодостаточности. Каждый раз, когда США используют центральную роль доллара в глобальных финансах, чтобы наказать кого-то, это поощряет поиск альтернативы в мире.

У экономик, которые чувствуют угрозу со стороны Вашингтона, теперь есть стимул вывести свои резервы из активов в США и ЕС и начать создавать альтернативные платежные системы. В мире будут появляться все новые и новые ограничения на инвестиции, упадет прибыль от вложения капитала, трансграничные операции сократятся, а инвесторы предпочтут вкладываться в госбумаги своих стран, как это происходит в периоды любых войн, что усилит нагрузку на рынок казначейских облигаций США, где госдолг уже достиг рекордных значений в $30,3 трлн.

России придется серьезно взяться за развитие промышленности, науки и технологий. Любая стратегия строится на обретении преимуществ в отдельных областях, достаточных, чтобы компенсировать потери в других направлениях

Экономическая война и Россия

Антироссийская экономическая война вызовет в нашей стране значительный рост инфляции и падение ВВП на несколько процентов. Колоссальные объемы валютных активов у России украдены, технологический обмен со странами Запада остановлен. Сборочные производства и проекты по добыче сырья, запущенные при участии западных партнеров, продолжат работать, возможно, уже в другом формате, как продолжат свою работу и российские заводы, которым придется найти новых поставщиков комплектующих и оборудования.

Ресурсы времени и капитала у нас ограничены, а экономика требует серьезной модернизации. На реиндустриализацию и адаптацию к новым реалиям потребуется до пяти лет при условии, что экономика уже сейчас начнет переходить от компрадорской к мобилизационной модели. Если же перемен не будет, то стагнация продлится несколько лет и Россия продолжит свое отставание и от Запада, и от Китая.

Главная причина экономических проблем России — хронический дефицит инвестиций в основной капитал и производственные мощности. А инвестиции — это не что иное, как

15 марта

Россия ввела санкции против президента США Джо Байдена, госсекретаря Энтони Блинкена, главы Пентагона Ллойда Остина, еще десяти американских чиновников и запретила въезд в страну премьеру Канады Джастину Трюдо. В тот же день заявила о выходе из Совета Европы. Министр финансов Франции Брюно Ле Мэр признался, что Евросоюз опасается начала продовольственного кризиса на фоне уже возникшего энергетического. ЕС запретил поставлять в Россию черную икру.

16 марта

На этот день был назначен срок выплаты Россией купона по двум выпускам своих суверенных еврооблигаций на сумму $117,2 млн. Глава Минфина Антон Силуанов заявил, что платежное поручение отправил: «Мяч на стороне властей США». «США и ЕС объявили самый настоящий дефолт по своим обязательствам перед Россией»,— возмутился Владимир Путин, комментируя заморозку средств ЦБ. В результате, несмотря на санкции, трансакция была проведена.

17 марта

Борису Джонсону не удалось уговорить Саудовскую Аравию на переговорах в Эр-Рияде нарастить поставки нефти для замещения российской на рынке. Михаил Мишустин представил масштабные меры поддержки россиян в условиях кризиса, включающие субсидирование кредитов предпринимателям, а также субсидии на пополнение оборотного капитала компаний. США запретили поставки ботокса и филлеров в Россию.

18 марта

Норвегия присоединилась к санкциям ЕС. Нидерланды заморозили российские активы на €200 млн. PayPal заблокировал электронные кошельки россиян. Запрещенный в России RuTracker отказал в доступе россиянам. LG остановил поставки. ЦБ сохранил ключевую ставку на уровне в 20%. Банки оценили убытки от роста ставок в 210 млрд руб. Валентина Матвиенко призвала россиян не скупать гречку. Владимир Путин выступил на 200-тысячном митинге в «Лужниках» в честь годовщины возвращения Крыма.

19 марта

Премьер Польши предложил ввести полную торговую блокаду России. Bosch прекратила поставки запчастей для грузовиков в Россию. Нефтесервисные компании Halliburton и Schlumberger приостановили работу в России. FT сообщила о попытках россиян продать жилье на Манхэттене из-за опасений санкций. Минфин заявил, что перераспределит ненужные в условиях санкций 486 млрд руб. из бюджета. Социальные пенсии решено проиндексировать 1 апреля сразу на 8,6%.

интерес и возможности вкладывать капитал в долгосрочное развитие как отдельных компаний и отраслей, так и регионов и страны в целом в расчете на постоянное получение прибыли также в течение длительного периода. Сейчас необходимо создавать внутренние источники инвестиционного капитала. Это должны быть средства государства и деньги граждан, которые будут вкладываться в развитее экономики под гарантии государства. В условиях финансовой нестабильности необходимо финансировать инвестиционные проекты в рублях средствами специально создаваемых банков развития.

В определенной мере можно рассчитывать на партнерство со странами, которые не присоединились к антироссийским санкциям США и ЕС. Прежде всего это Китай, страны Ближнего Востока, Южной и Юго-Восточной Азии и Латинской Америки. Глобализация закончена. Мир распадается на макрорегионы, где начинают создаваться экономические союзы на новых принципах. Очевидно, что если в макрорегионе будут обеспечены высокий уровень развития технологий, финансовая независимость, созданы многоотраслевая структура экономики, система обеспечения безопасности на основе альянсов вооруженных сил, система стимулирования внутреннего спроса и общая внешнеполитическая стратегия, то это позволит союзам государств не опасаться внешних экономических кризисов, торговых войн и политического давления со стороны США или иных держав.

России придется серьезно взяться за развитие отечественной промышленности, науки и технологий. Любая стратегия строится на обретении преимуществ в отдельных областях, достаточных, чтобы компенсировать потери в других направлениях. Сейчас рассчитывать можно только на собственные силы. России следует возвращать вывезенный капитал, предоставлять абсолютные гарантии прав собственности, запускать фискальные стимулы и снижать налоги.

Образование — школьное и высшее — становится стратегической сферой. От того, насколько быстро Россия откажется от либеральной идеологии, что школа оказывает образовательные услуги и готовит грамотных потребителей, от того, какие средства и стимулы получат российские вузы и исследовательские институты, зависят успешность и темпы возрождения российской экономики. Государство обязано обеспечить и поддерживать высокий уровень образования. Качество трудовых ресурсов начинает ухудшаться, если государство не будет восстанавливать систему профессионально-технического образования, заботиться о подготовке новых кадров, финансировать науку и здравоохранение.

Мобилизационные методы, реализация собственной индустриальной политики, формирование устойчивой к коррупции бизнес-элиты, подготовка специалистов и стимулирование деятельности ученых, инженеров, технологов и высококвалифицированных рабочих позволят создавать собственные технологии, которые будут востребованы всем цивилизованным миром. Впереди у нас долгий и трудный путь. Наступает опасная эпоха беспорядка — эпоха столкновения культур, цивилизаций и экономических интересов, эпоха цивилизационных войн за гегемонию, за ресурсы и за собственное будущее развитие, по окончании которых и будет создан новый миропорядок, как уже не раз бывало в истории человечества ●

20 марта

Франция заблокировала средства ЦБ на €22 млрд, а также примерно €150 млн — на счетах частных лиц, попавших под санкции. Глава Минсельхоза Германии призвал немцев есть меньше мяса для борьбы с Путиным. Литва отказалась компенсировать своим бизнесменам утрату бизнеса в России из-за российского ответа на санкции. «Уральские авиалинии» вынуждены отправить часть пилотов и бортпроводников в простой в связи с санкциями.

21 марта

Жозеп Боррель заявил о подготовке пятого пакета санкций Евросоюза. Международная федерация шахмат (FIDE) на полгода дисквалифицировала гроссмейстера Сергея Карякина за поддержку военной операции России. Петр Авен и Михаил Фридман покинули совет директоров Альфа-банка, чтобы вывести из-под удара банк. ОЭСР предрекла России спад ВВП в 10% и инфляцию до 15% по итогам года. Fitch — инфляцию в 18%. После трех недель перерыва открылись торги гособлигациями на Московской бирже.

22 марта

Французская TotalEnergies отказалась от российской нефти. Siemens приостановил поставку «Сапсанов» в Россию. Баскетбольная Евролига дисквалифицировала российские клубы. Несмотря на заморозку средств ЦБ, Россия выплатила купон по суверенным еврооблигациям на $65,6 млн. Evraz Абрамовича избежала дефолта по евробондам. Российские банки резко снизили ставки по вкладам. Мосбиржа наложила запрет на короткие продажи ценных бумаг 33 крупнейших российских компаний. Facebook и Instagram официально запрещены в России.

23 марта

Путин поручил перевести иностранные газовые контракты в рубли. Новак: «Ушедшие из России иностранные собственники компаний смогут продать бизнес». Renault приостановил работу завода в Москве. Стивен Кинг отказался публиковать свои новые романы в России. Sharp приостановил поставки. Российский рынок покинули KitKat и Nesquik. США предложили исключить Россию из G20. Канцлер ФРГ Олаф Шольц призвал Европу учитывать обратный эффект санкций против России.

24 марта

Джо Байден, Эммануэль Макрон и Олаф Шольц предупредили об угрозе «беспрецедентного» продовольственного кризиса. Великобритания ввела новые санкции против российских компаний и банкиров. В черный список внесли 59 физлиц и организаций из России и 6 — из Белоруссии. Под санкции попали Герман Греф, Олег Тиньков, Газпромбанк, Альфа-банк, РЖД, АЛРОСА, «РусГидро». Индекс Мосбиржи открылся ростом после возобновления торгов.

ПЕРЕНАСТРОЙКА И ВЛАСТНОСТЬ

КАКУЮ МОДЕЛЬ ЭКОНОМИКИ ВЫБЕРЕТ РОССИЯ В РАЗГАР САНКЦИОННОЙ ВОЙНЫ

Нынешний экономический кризис — уникальный для России. Выбираться из него придется, судя по всему, долго. При этом могут принципиально поменяться финансовая система и принципы развития экономики страны. «Деньги» попытались сориентироваться в мире, который ожидает перенастройки.

ТЕКСТ **Петр Рушайло**
ФОТО **Александр Казаков**

Импортный кризис

Резкий обвал фондового рынка в начале российской военной операции на Украине, а затем — и валютного, когда после решения западных стран о заморозке резервов ЦБ России доллар за неделю подорожал к рублю в полтора раза — с 80 до 120 руб., потребовал от российских финансовых властей беспрецедентных административных мер.

Биржевые торги акциями были закрыты 24 февраля и возобновлены только через месяц. 9 марта был введен Центробанком шестимесячный мораторий на продажу наличной валюты населению и лимит в $10 тыс. на снятие валюты со счетов. Также были введены ограничения на сумму перевода средств за рубеж другим людям, включая родственников (не более $5 тыс. в месяц), и запрещены переводы на собственные зарубежные счета. В условиях заморозки валютных резервов ЦБ в долларах и евро, а также вводимых запретов на поставку наличных банкнот из США и Европы ажиотажный спрос россиян на наличную валюту вполне мог привести к абсолютно неконтролируемому обвалу курса рубля.

Одновременно Банк России более чем вдвое, до 20% годовых, поднял ключевую ставку с целью повысить стоимость денег и, соответственно, привлекательность рублевых депозитов. Банки довольно оперативно подтянули ставки по вкладам примерно к этому же уровню. Причины для опасений были: за февраль вкладчики забрали из банков 1,2 трлн руб., или 3,5% всех сбережений; основной отток пришелся на последнюю неделю месяца. Судя по докладу ЦБ, мера помогла: «повышение 28 февраля ключевой ставки до 20% и последовавший рост ставок по депозитам позволили восстановить приток средств на срочные рублевые банковские депозиты и стабилизировали спрос населения на наличность».

Остальные меры Центрального банка были довольно традиционными и в целом опробованными — например, во время коронакризиса 2020 года, а также кризисов 2008 и 2014 годов. Прежде всего это поддержка финансового сектора — предоставление банкам ликвидности (на пике в начале марта задолженность перед ЦБ по операциям рефинансирования достигала 10 трлн руб., однако затем банки погасили больший объем привлеченных средств), а также роспуск резервов, и ряд регуляторных послаблений, таких как фиксация валютных курсов и котировок ценных бумаг для расчета нормативов.

Схожим образом отреагировало и правительство. 1 марта был создан федеральный штаб по противодействию санкциям, который возглавил премьер Михаил Мишустин. Оперативно был разработан и принят ряд законов и нормативных актов, направленных на поддержку бизнеса, включающих поддержку системообразующих предприятий, налоговые послабления и льготное кредитование предприятий малого и среднего бизнеса, кредитные каникулы для граждан и предприятий. Нечто похожее мы уже видели два года назад — в комплексе мер по противодействию коронакризису.

Вместе с тем нынешний кризис характерен не только санкциями, хотя они, конечно, носят беспрецедентный характер. Одна из главных проблем для отечественного бизнеса заключается в том, что многие западные поставщики приостановили сотрудничество и прекратили отгрузку продукции и комплектующих, что привело к сбою логистических цепочек. Характерный пример — автопром. К примеру, руководство Татарстана сообщило, что КамАЗ может лишиться 40% объемов производства и отправить до 15 тыс. сотрудников в простой.

В малом и среднем бизнесе ситуация не легче. По данным исследования «Оценка бизнесом текущего положения компаний и влияния санкций», проведенного уполномоченным при президенте по защите прав предпринимателей совместно с Институтом экономики роста имени Столыпина, если на 18 февраля внешние ограничения отражались на деятельности 26% российских предпринимателей, то новые санкции затронули уже 84% субъектов малого и среднего бизнеса. «Воздействие санкций усиливается из-за высокой зависимости страны от импорта. Несмотря на то что прямым импортом занимается меньшая часть компаний, импортную составляющую больше 10% имеет 73,2% компаний, 36,3% зависят от импорта больше чем на 50%, 36,9% имеют импортную составляющую в бизнесе от 10% до 50%»,— отмечают авторы доклада.

Одновременно начался массовый исход иностранных компаний. По данным сайта sravni.ru, к 18 марта порядка 400 зарубежных компаний заявили о приостановке работы в России. Очевидно, что простой или закрытие российских предприятий, а также уход зарубежных означает сокращение количества рабочих мест. Очевидно, это уже социальная проблема. Но даже тех, кто сохранит работу, затронет рост цен. Эксперты прогнозируют инфляцию по итогам года от 15–20% до 30–40%. «Конкретные цифры прогноза сейчас назвать весьма сложно. Инфляция в этом году и, скорее всего, в следующем году будет выше прежних оценок. ВВП в ближайшие кварталы снизится,— отмечала на брифинге в середине марта председатель ЦБ Эльвира Набиуллина.— Ключевая неопределенность — внешние условия торговли при возросшем санкционном давлении. Введенные ограничения коснулись значительной части экспорта и импорта. Помимо официальных санкций серьезное влияние на ситуацию могут оказать и решения иностранных компаний приостановить работу на нашем рынке».

Новые горизонты

В ситуации, подобной нынешней, российская экономика, пожалуй, оказывается впервые в истории. Дефолт 1998 года, хотя и привел к серьезному спаду ВВП и падению доходов населения (в основном из-за девальвации рубля), все же не потребовал серьезной структурной трансформации. Подешевевший рубль позволил тогда активно наращивать импортозамещение, эффективно задействовав недозагруженные производственные мощности, оставшиеся еще с советских времен.

Принципиальные перемены происходили в 1992–1994 годах. Но тогда, после первого шока в связи с отказом

АЛЕКСАНДР КАЗАКОВ

от госрегулирования цен и закрытия де-факто целого ряда производств, начался медленный, но все же поступательный процесс создания действительно рыночных предприятий. К тому же постсоветская экономика худо-бедно поддерживала внутреннее потребление, не будучи столь зависима от импортных компонентов.

Сейчас ситуация принципиально иная. Российская экономика пока еще критически зависима от импорта. И речь не только об электронике (точнее, об элементной базе), но также о сельхозпроизводстве (семенной фонд), лекарствах, продукции машиностроения и многом другом. Сейчас всего этого нет и, скорее всего, в ближайшее время быстро не появится. Как бы ни развивалась ситуация вокруг санкций, бизнес легко и быстро уходит из «токсичных» регионов в случае появления опасности, а возвращается медленно и с опаской.

Траектории развития экономики, пожалуй, можно попытаться разглядеть уже сейчас. Для сохранения промышленности, вероятно, что-то из импортных компонентов можно будет заменить импортом из других регионов мира, что-то — закупать через компании-«прокладки» в третьих странах (вспомните знаменитые белорусские морепродукты), что-то производить самим — это будет дороже, но все же будет. На организацию таких процессов нужно время.

Очевидно, что такой вариант развития предусматривает несколько иную модель экономики, нежели была до сих пор. Правительство пока не представило соответствующую концепцию экономического развития. Предлагаемые антикризисные меры пока предполагают тактические оперативные решения. О стратегических реформах, которые, очевидно, потребуются, пока нет речи. Пока правительство не представило сколько-нибудь понятного конструктивного плана развития экономики, речь скорее о латании дыр. Но это, впрочем, логично: в ситуации полной неопределенности, пока не ясно, когда завершится военная операция и какие санкции в итоге останутся, строить четкие планы преждевременно. Как в любом кризисе, нужно сначала достичь дна и там уже искать точку опоры и направление движения.

Впрочем, некоторые элементы финансовой политики властей уже дают возможность представить общее направление движения — по крайней мере, в финансовом плане. На региональном и федеральном уровнях уже идет подготовка к корректировке бюджета. Речь о наращивании расходов, причем не только на поддержку населения и бизнеса, но и на инвестиционные проекты и развитие инфраструктуры — возможно, расчет на то, что именно такие проекты поддержат уровень занятости и смягчат негативный эффект для темпов экономического роста. Деньги на проекты наверняка возьмут из избыточных нефтегазовых доходов, которые раньше шли в Фонд национального благосостояния, валютная часть которого заморожена вместе с резервами ЦБ.

Но наиболее интересные события нас, возможно, ждут в сфере монетарной политики и денежного обращения. Эксперты обращают внимание на то, что заморозка резервов ЦБ и, очевидно, невозможность их формирования в резервных валютах в дальнейшем приведут к тому, что Россия выйдет из парадигмы так называемого вашингтонского консенсуса, то есть ситуации, когда де-факто Банк России эмитировал рубли под приход иностранной валюты. Эмиссия рублей будет проходить под обеспечение золотым запасом ЦБ и обязательствами государства. Таким образом, денежная масса будет расти в соответствии с реальными требованиями экономики. Именно по такому принципу работают экономики развитых стран, отмечают экономисты.

Это должно предоставить возможность стимулировать экономический рост. Другой вопрос, что при этом будет с курсом рубля и иностранными инвестициями. На протяжении последних тридцати лет рубль сравнительно непродолжительное время отличался устойчивостью, притока же иностранного частного капитала в ближайшее время ждать не приходится — эту функцию, видимо, возьмет на себя государство. Недаром президент Владимир Путин дал поручение правительству и ЦБ разработать механизм продажи экспортируемых товаров за рубли; в качестве первого подопытного выбран экспорт газа. С технической точки зрения это означает стопроцентную продажу валютной выручки, но не только. Во-первых, это должно оградить от рисков получить внешние ограничения по использованию вырученных от экспорта сырья средств (по типу иранской программы «нефть в обмен на продовольствие»). Во-вторых, если реализовать эту продажу, скажем, через уполномоченный госбанк, государство может получить полный контроль над валютным рынком вплоть до введения множественных курсов по советскому образцу. Но это уже, конечно, сценарий экономического железного занавеса.

НЕФТЯНОЙ ГАМБИТ

ГЕОПОЛИТИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ ВЕДЕТ К ДЕФИЦИТУ СЫРЬЯ

Санкционная война Запада против России ведет к кардинальным переменам на мировом нефтяном рынке. В марте цена нефти марки Brent впервые с лета 2008 года приближалась к уровню $140 за баррель. На цену влияет отказ американских и европейских потребителей от российской Urals, что ведет к дефициту сырья на рынке. Участники рынка считают, что в случае полного эмбарго российской нефти цены могут подскочить до $300 и $500 за баррель, вызвав кризис мировой экономики.

7 марта цена ближайшего контракта на поставку североморской нефти Brent достигала отметки $139,13 за баррель, максимума за 14 лет. До абсолютного рекорда, установленного в начале июля 2008 года, не хватило всего нескольких долларов. Многолетний максимум обновили и другие сорта нефти. В частности, ближайший контракт на поставку техасской WTI достигал максимума с августа 2008 года — $126,42 за баррель. Буквально за несколько дней цены на различные сорта нефти выросли на 40–47%, а по сравнению с уровнями начала марта 2021 года рост составил более 100%. К 26 марта цены стабилизировались возле отметок $121 за баррель (Brent) и $114 за баррель (WTI).

ТЕКСТ **Иван Евишкин**
ФОТО **Reuters**

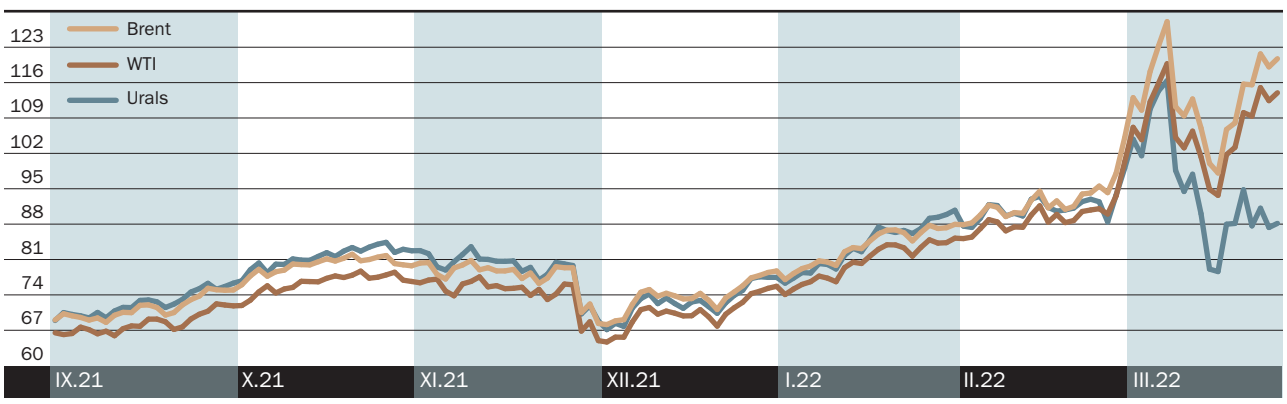
От фундаментального к геополитическому

Уверенный рост цен на нефть стартовал в начале декабря, когда североморская нефть торговалась ниже $70 за баррель. Но уже к концу месяца за бочку давали $77. Подъему способствовали не оправдавшиеся страхи в отношении ковидного омикрон-штамма. Развитие пандемии на этот раз не оказало негативного влияния на мировую экономику. Как следствие, не привело к падению спроса на нефть. Вдобавок к этому из-за недоинвестированности нефтяной отрасли многие поставщики не поспевали за потребителями наращивать объемы добычи. В начале 2022 года тенденция по истощению запасов продолжилась. По данным ОПЕК на конец января, коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в странах Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) снизились на 3,1 млн, до 2,677 млрд баррелей, что на 359 млн баррелей ниже уровня января 2021 года и на 280 млн баррелей — среднего за пять лет уровня.

Большие надежды участники рынка и крупнейшие потребители нефти возлагали на страны ОПЕК+, которые в теории могли более высокими темпами, чем планировалось ранее, нарастить объемы добычи. Но надеждам не суждено было сбыться. В феврале страны договорились нарастить добычу лишь на плановые 400 тыс. б/с. И даже этот план не смогли выполнить, увеличив объем только на треть. В итоге к середине февраля цена Brent впервые с 2014 года поднялась выше $90 за баррель.

КАК МЕНЯЛИСЬ ЦЕНЫ НА НЕФТЬ BRENT, WTI И URALS ($/БАРРЕЛЬ)

Источники: Bloomberg, Profinance.ru.



Шок по-русски

Мартовский «шоковый взлет» цен на нефть произошел из-за опасений, что США и ЕС в пылу санкционной войны с Россией введут эмбарго на экспорт нефти и нефтепродуктов. Основной скачок цен, который произошел 7 марта, как раз и был вызван опасениями, что США могут без согласования с Европой ввести запрет на покупку российской нефти и нефтепродуктов. Спустя два дня опасения подтвердились. Следом Великобритания заявила о прекращении импорта нефти из РФ, но — только к концу года.

Негативная реакция инвесторов понятна, ведь Россия занимает второе место в мире по объему добываемой и экспортируемой нефти. Аналитик по товарным рынкам «Открытие Инвестиций» Оксана Лукичева напоминает, что Россия добывает в сутки около 11 млн баррелей нефти (12% мировой добычи и 8% мирового экспорта). По оценкам Международного энергетического агентства (МЭА), до начала спецоперации Россия экспортировала около 5 млн б/с нефти и 3 млн б/с нефтепродуктов. «Естественно, рынок испытал ценовой шок после введения санкций и остановки операционной деятельности бизнеса в первые дни после их введения»,— поясняет госпожа Лукичева.

Ключевым рынком сбыта российской нефти и нефтепродуктов является Европа, тогда как США и Великобритания, заявившие об эмбарго, суммарно закупали около 14%. По оценкам Bank of America, на европейский рынок приходится более половины российского экспорта сырой нефти и нефтепродуктов. Неудивительно, что такие европейские потребите-

REUTERS

ли российской нефти, как Германия и Нидерланды, выступают против введения эмбарго. Эксперт по фондовому рынку «БКС Мир инвестиций» Игорь Галактионов отмечает, что Германия потребляет 840 тыс. б/с российских углеводородов, Нидерланды — 750 тыс. б/с. Российские поставки сырой нефти составляют более 50% в импорте Словакии, Литвы, Финляндии, Венгрии и Польши, отмечает господин Галактионов.

Есть ли замена российской нефти

Риск, что примеру США может последовать и Европа, нельзя игнорировать. Если в самом начале конфликта страны региона даже не допускали такую возможность, то в последнее время все активнее ее обсуждают, оценивая альтернативные источники сырья. Для вытеснения российской нефти с европейского рынка США пытаются договориться со странами ОПЕК, включая нефтедобытчиков, которые находятся под американскими санкциями — Иран и Венесуэлу. По оценкам МЭА, для компенсации возможного дефицита на рынке из-за российских проблем у Саудовской Аравии и ОАЭ есть резервные мощности в размере 2 млн и 1,1 млн б/с соответственно. Еще 2–3 млн б/с могут дать в сумме Иран и Венесуэла, если США удастся с ними договориться. Но ни одна страна не сможет обеспечить поставки моментально. «Это может занять 8–12 месяцев»,— полагает портфельный управляющий УК «Альфа-Капитал» Дмитрий Скрябин.

К тому же существует техническая проблема для нефтепереработчиков при переходе на сырье из других регионов. Во-первых, НПЗ придется заключать новые долгосрочные контракты, пересматривать логистические цепочки, что может потребовать строительства новой инфраструктуры. Это, по мнению Игоря Галактионова, нетривиальная, недешевая и небыстрая в исполнении задача. Во-вторых, каждый НПЗ настроен под конкретный сорт нефти с определенными химическими свойствами. Если параметры сырья будут существенно отличаться, НПЗ будет выдавать другие пропорции нефтепродуктов, показывать более низкий КПД или вовсе выйдет из строя. «Российский сорт Urals далеко не везде можно заменить на альтернативные сорта и далеко не все сорта для этого подойдут»,— отмечает господин Галактионов.

Urals отстает, но продается

Запрет на поставку российской нефти и нефтепродуктов объявили США, но некоторые европейские компании также начали отказываться от ее покупки. Руководство TotalEnergies заявило, что компания уже прекратила покупать российскую нефть и лишь только один из ее НПЗ в Германии продолжит получать нефть из России, поскольку альтернативы нет. Вслед за Total Shell и BP объявили об отказе от новых сделок по российским нефти и газу.

Зачастую отказ от покупки нефти из России связан не с санкциями, а негативным их влиянием на торговые и финансовые связи, которые в одночасье оказались разрушены. Из-за санкционных рисков многие глобальные финансовые организации, страховые и судоходные компании проявляют крайнюю осторожность в отношении российского сырья.

Из-за отказа европейских переработчиков от российской нефти она заметно отстала от цен остальных сортов. В январе спред между ценой российской Urals и североморской Brent составлял всего $1–3, или 2–4% цены, в начале марта показатель достиг $15 (13%), а 23 марта — рекордных $31 (26%). По данным Profinance.ru, 26 марта за баррель российской нефти давали $88.

Значительный дисконт при продаже российской нефти привлекает покупателей из Азии. 23 марта стало известно, что индийская государственная нефтеперерабатывающая компания Indian Oil Corporation купила 3 млн баррелей Urals у трейдера Vitol на условиях поставки со «скидкой» в мае. Ранее в марте индийские компании Hindustan Petroleum Corporation, IOC и Nayara Energy приобрели суммарно 7 млн баррелей российской нефти. «Если объем российской нефти станет невостребован в Европе, то дефицит поставок начнет формироваться где-то в другой части света. Поэтому российская нефть в любом случае найдет своего покупателя»,— отмечает Игорь Галактионов.

Прогноз

Дальнейшее развитие ситуации на нефтяном рынке будет определяться геополитикой. Многое будет зависеть от того, введут ли европейцы вслед за США эмбарго или нет. По мнению Дмитрия Скрябина, в сценариях полного нарушения поставок из РФ цены на нефть могут взлететь до $300 и $500 за баррель. Ценовой шок может вызвать глобальную рецессию. Даже в отсутствие жестких санкций против экспорта российской нефти цены на рынке сохранятся на высоком уровне как минимум до конца года. Виной тому будет рост дефицита нефти на фоне падения экспорта из РФ. По оценке Оксаны Лукичевой, в марте российский экспорт просел на 3,5 млн б/с, в апреле отставание от обычных объемов составит около 2 млн б/с, в дальнейшем стабилизируется и будет отставать примерно на 1 млн б/с от досанкционных времен. «В таких условиях дефицит сырой нефти будет усиливаться. Процесс будет увеличивать издержки и поддерживать рост цен, которые могут достигнуть $150 за баррель, но в среднем в 2022 году останутся на уровне $100–115 за баррель»,— полагает госпожа Лукичева ●

URALS НА ВЕС ЗОЛОТА

По предварительной оценке Минфина, профицит федерального бюджета за первые два месяца года составил 413 млрд руб. За весь 2021 год федеральный бюджет закрыт с профицитом в 515 млрд руб. Основной вклад вносят высокие цены на нефть, которые заметно превышают уровни, заложенные в бюджете. Для государственного финансового плана значение имеет не долларовая, а рублевая цена нефти, которая из-за ослабления рубля находится на максимальных уровнях. По оценкам главного аналитика Совкомбанка Михаила Васильева, текущая цена на нефть Urals в рублях — выше 8 тыс. за баррель, что на 80% выше, чем заложенная в бюджет 4,485 тыс. Даже перед кризисом 2008 года, когда долларовая цена нефти находилась на исторических максимумах (свыше $120 за баррель), рублевая цена российской нефти не дотягивала и до 2,5 тыс. руб. С учетом геополитических рисков высокие цены на нефть сохранятся, как и курс рубля. По оценке Михаила Васильева, если цены и объемы экспорта останутся вблизи текущих уровней, то в этом году бюджет получит около 6 трлн руб. дополнительных нефтегазовых доходов. «По нашим оценкам, при сохранении текущей ценовой ситуации на рынке нефти, росте цен на газ и снижении физических объемов экспорта нефти на уровне 15–25% госбюджет может рассчитывать примерно на 2–2,5 трлн руб. дополнительных нефтегазовых доходов»,— считает главный аналитик ПСБ Денис Попов. Высокие нефтегазовые доходы позволяют Минфину сбалансировать бюджет, свободно себя чувствовать в плане привлечения нового долга, сократить план займов на этот год и снизить давление на долговой рынок, отмечает Михаил Васильев.

ПОД ЗЕЛЕНЫМ КОЛПАКОМ

КАК IOT ПОМОГАЕТ ОБЕСПЕЧИВАТЬ ЭКОЛОГИЧЕСКУЮ БЕЗОПАСНОСТЬ

В августе 2021 года ООН опубликовала 1300-страничный доклад о глобальном потеплении, данные которого генсек ООН Антониу Гутерриш назвал «сигналом тревоги для всего человечества». Главный вывод — многие изменения климата уже необратимы.

На этом тревожном фоне государства ужесточают природоохранное законодательство, компании начинают пересматривать свои подходы к ведению бизнеса. К тому же окончательно сформировался общественный запрос на получение доступной и достоверной информации о состоянии окружающей среды. На помощь приходят технологии, которые позволяют автоматически фиксировать превышения допустимых норм качества окружающей среды и оперативно на них реагировать. Среди них — датчики интернета вещей, способные обрабатывать массивы данных и генерировать новые знания, помогая принимать управленческие решения.

PICTURE ALLIANCE / GETTY IMAGES

Невеселые картинки

В 2020 году в России произошло 167 чрезвычайных ситуаций (ЧС) техногенного характера — чуть больше половины от общего числа ЧС в 2020 году. Среди наиболее крупных — разлив более 20 тыс. тонн нефтепродуктов в результате аварии на ТЭЦ-3 Норильско-Таймырской энергетической компании, являющейся дочерним предприятием ГМК «Норникель». Его причиной стала разгерметизация резервуара с дизельным топливом, в результате нефтепродукты попали в акватории рек и создали угрозу для экосистемы Северного Ледовитого океана. По оценкам МЧС, экономический ущерб от аварии превысил 146 млрд руб.

Главными причинами техногенных аварий в России в 2020 году, по словам главы Росприроднадзора Светланы Радионовой, были износ инженерного оборудования предприятий и отказ от его замены. При этом значительная часть оборудования отработала два и более нормативных срока службы. По словам врио главы МЧС Александра Чуприяна, в прошлом году на территории России количество чрезвычайных ситуаций техногенного характера увеличилось на 14%.

Плохая экологическая обстановка вызывает проблемы и со здоровьем, и с экономикой: снижается урожайность, производительность труда, растут расходы на здравоохранение.

Новые правила отслеживания

Уже не первый год правительство пытается построить в стране комплексную информационную систему мониторинга окружающей среды. Концепцию ее создания вице-премьер Виктория Абрамченко одобрила 1 сентября 2020 года после долгих доработок.

В июле 2021 года, выступая на заседании президиума Совета законодателей, она признала, что, «как показал опыт ликвидации экологических происшествий природного и техногенного характера в 2020 году, государство не обладает единой консолидированной информацией по экомониторингу в режиме реального времени». Однако похоже, что дело сдвинулось с мертвой точки. В феврале вице-премьер заявила, что в России в этом году стартует новый федеральный проект «Комплексная система мониторинга качества окружающей среды».

Проект предполагает несколько этапов. Так, помимо формирования нормативной основы в этом году также будет запущен пилотный сервис для мониторинга выбросов в крупных промышленных городах «с учетом использования наилучших технологических решений». Далее до 2024 года «будет создана единая информационная система и проведена ее интеграция с другими системами госорганов» с доступом к ней как граждан, так и юридических лиц. В результате к 2030 году после объединения, а также развития сети сбора данных, ее актуализации и увеличения числа точек контроля «будет создана комплексная система мониторинга состояния окружающей среды на территории России». Система свяжет данные о воде, почве, воздухе, недрах, выбросах и поглощении парниковых газов, а также источниках негативного воздействия на окружающую среду и объектах накопленного экологического вреда.

Налицо тренд на автоматизацию процессов экологического мониторинга в России, свидетельствуют эксперты. К примеру, Федеральная служба по гидрометеорологии и мониторингу окружающей среды (Росгидромет) в рамках нацпроекта «Экология» и федерального проекта «Чистый воздух» также автоматизирует свои наблюдательные сети — модернизирует действующие и устанавливает новые автоматизированные посты экологического мониторинга.

Проблема в том, что ее инфраструктуру необходимо дополнить 10 тыс. комплектов измерительных систем, запуск производства которых еще нужно наладить. «Если в миллионниках станции есть повсеместно, а города с населением от 100 тыс. человек оснащены ими на 72,5%, то в небольших населенных пунктах наблюдения ведутся только в 10,3% случаев»,— указывает директор по продуктам и технологиям Группы Т1 Александр Рожков.

Щелчок кнута

Бережное отношение к окружающей среде стимулируется и ужесточением санкций за нарушение природоохранного законодательства, которое наблюдается в последнее время. Причем строгость законов, экологического контроля и надзора в промышленности — в целом общемировая картина.

Так, с 1 февраля 2022 года в России действуют штрафы за отсутствие у предприятий систем автоматического контроля выбросов и сбросов загрязняющих веществ. Требование распространяется на предприятия, которым правительство присвоило I категорию экологической опасности. С юридических лиц могут взыскать до 200 тыс. руб. Новая статья КоАП 8.51 также предусматривает повторный штраф и приостановку деятельности предприятия, если предписание не было исполнено.

Россия старается строго следить за качеством воздуха на предприятиях и в городах, констатируют аналитики.

ТЕКСТ **Юрий Гаврилов**
ФОТО **picture alliance/ Getty Images**

В соответствии с федеральным проектом «Чистый воздух» еще в 2019 году было выделено 500 млрд руб. на модернизацию постов Росгидромета в 12 городах с наиболее острой ситуацией.

Ставка на осознанность

«Экологический контроль переходит в цифровую плоскость — государство хочет наблюдать за выбросами крупных предприятий в онлайн-режиме. Кроме того, на компании оказывает влияние ESG-повестка (принципы экологической, социальной и управленческой ответственности, от англ. environmental, social, governance), которая приобрела важное значение в последние годы»,— указывает руководитель по IoT «МегаФона» Наталья Бурчилина. На рынке растет число крупных компаний, готовых раскрывать данные о реализуемых ими проектах с потенциальным риском для окружающей среды, и такая экологическая открытость становится трендом.

До 2021 года ESG-повестка была актуальна, по сути, только для крупных компаний — экспортеров и публичных игроков с иностранным участием, замечает гендиректор компании «Первый инженер» (входит в группу ЛАНИТ) Михаил Баклыгин: «Но с признанием проблемы изменения климата и стартом разработки программы энергоперехода в ноябре прошлого года наметился интерес к этой теме и в более широких кругах».

Тенденция на ESG-трансформацию в России сформировалась, но она больше ориентирована на внешнюю аудиторию (институты развития, рейтинги и т. п.), констатирует председатель Российского экологического общества Рашид Исмаилов: «Реальная экологическая открытость предприятий промышленности будет только при требованиях закона. Пока это вопрос личной позиции акционера или топ-менеджмента и управления рисками. Но запрос общества на открытость экоданных очень высокий: открыт — значит безопасен».

На рынке растет число крупных компаний, готовых раскрывать данные о реализуемых ими проектах с потенциальным риском для окружающей среды, и такая экологическая открытость становится трендом

В рамках ESG-повестки много говорится и о необходимости достижения углеродной нейтральности. В прошлом году правительство утвердило Стратегию социально-экономического развития РФ с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 года. Работы как для властей, так и для бизнеса непочатый край: на конец 2021 года объем выбросов углекислого газа в России оценивался на уровне 1,7 млрд тонн (4-е место в мире), подавляющее большинство из которых генерировала энергетическая промышленность.

Найти решение

На фоне автоматизации процессов контроля выбросов загрязняющих веществ промышленные предприятия и региональные власти закупают оборудование для ведения экологического мониторинга на локальном уровне. Крупные российские технологические компании разрабатывают решения для ведения экомониторинга и сбора данных. Они помогают бизнесу и регионам отвечать на вызовы, связанные с охраной природы и необходимостью следовать ESG-принципам.

Подобное решение продвигает и «МегаФон»: оператор представил платформу экологического мониторинга на базе интернета вещей еще в 2019 году. Решение разработано как для промышленных предприятий, так и для администраций, оно запатентовано и имеет лицензию на размещение информации на публичных ресурсах. Это повышает уровень информированности населения и позволяет интегрироваться в создаваемую государством комплексную систему, направленную на учет всех возможных источников экологически значимых данных и соблюдение принципов экологической открытости как органами госвласти, так и бизнесом.

«МегаФон Экология» предназначена для отслеживания экологической обстановки в режиме реального времени, объясняет Наталья Бурчилина. «Она в динамике отображает оценку качества компонентов окружающей среды, оперативно выявляет превышения и уведомляет заказчика об этом по электронной почте, пуш-уведомлениями или в SMS,— рассказывает она.— Решение позволяет получать регулярные сведения о состоянии компонентов окружающей среды — воздуха, воды — для обеспечения экологической безопасности территории. Это позволяет своевременно выявлять экологические инциденты и предотвращать аварийные ситуации».

Среди предприятий, уже воспользовавшихся платформой,— ТГК-11, которая установила на границе санитарно-защитной зоны омских ТЭЦ-4 и ТЭЦ-5 пять комплексов автоматизированного мониторинга с датчиками пыли, газоанализаторами, метеостанциями и контроллерами. «Новая система мониторинга позволяет получать онлайн показания концентраций загрязняющих веществ в атмосферном воздухе, а также сравнивать их с предельно допустимыми концентрациями,— объясняет генеральный директор АО ТГК-11 Владислав Полочанский.— Мониторинг ведется по загрязняющим веществам, характерным для выбросов ТЭЦ: оксиды азота, серы диоксид, сажа, взвешенные вещества».

«МегаФон» активно взаимодействует и с государством: элементы «МегаФон Экологии» реализованы в Великом Новгороде, Дзержинске, Калининграде, Калуге, Нижнем Новгороде, Ноябрьске, Саратове, Глазове, а также в республиках Коми, Удмуртии и Ханты-Мансийском автономном округе. Решение интегрируется с различными информационными системами, данные могут передаваться в АПК «Безопасный город», Центр управления регионом, ситуационный центр и т. д. Их передача осуществляется в защищенной среде. Также платформа способна в автоматическом режиме оповещать МЧС о возможности распространения опасных веществ в воздухе.

Таким образом, сегодня в проектах контроля загрязнения окружающей среды все чаще применяют сквозные цифровые технологии, среди которых — интернет вещей, искусственный интеллект и большие данные. Благодаря им бизнес и регуляторы получают новые знания на базе массивов данных и могут принимать нужные решения ●

РЫНКИ НАКРЫЛО ОГНЕМ

БЕГСТВО С РОССИЙСКОГО ФОНДОВОГО РЫНКА ОСТАНОВЛЕНО

GETTY IMAGES

Международные портфельные управляющие не на шутку обеспокоены спецоперацией России на Украине: она грозит замедлением мировой экономике. В новых условиях управляющие отдают предпочтения акциям американских и китайских компаний. Рекордная распродажа идет на европейских рынках, которые сильно зависят от российского экспорта энергоносителей.

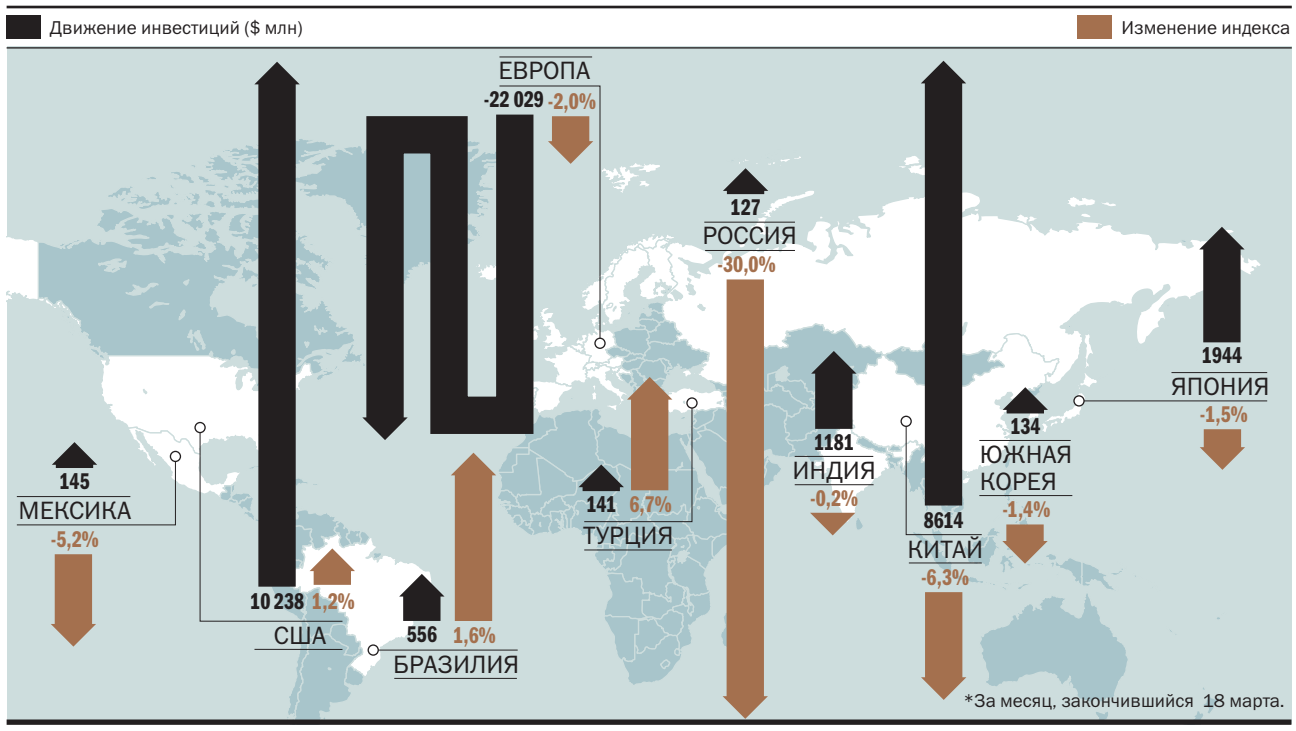
ТЕКСТ **Татьяна Палаева**
ФОТО **Getty Images**

Глобальные портфельные инвесторы опасаются за судьбу мировой экономики. Об этом свидетельствует мартовский опрос, проведенный Bank of America (BofA). По данным агентства Bloomberg, ссылающегося на отчет американского банка, 44% опрошенных управляющих заявили, что спецоперация на Украине является ключевым риском с непредсказуемыми последствиями для мировой экономики. За месяц этот фактор переместился в списке рисков инвесторов с четвертой позиции на первую, потеснив гиперинфляцию, рецессию мировой экономики и пандемию коронавируса, которая два года держала в страхе весь мир. Инвесторов пугают последствия жестких антироссийских санкций. За неполный месяц было принято четыре пакета мер, затронувших практически все сектора российской экономики. Это привело к разрыву глобальных цепочек поставок сырьевых товаров и росту цен на сырье. С начала марта цены на нефть Brent выросли на 18% до $120 за баррель, вернувшись к значениям десятилетней давности, цветные металлы подорожали на 4–20%, пшеница поднялась на 20% и вернулась к значениям 2008 года.

Беспокойство у инвесторов вызывает возможная деглобализация и дедолларизация мировой экономики. Портфельный управляющий «Зенит Private Banking» Георгий Окромчедлишвили констатирует: всего за пару недель инвесторы оказались в новом геополитическом и финансовом мире. «Речь идет о возможном начале деглобализации и фрагментации мировой экономики на несколько частей, слабо связанных друг с другом»,— считает эксперт. Беспокойство у участников рынка вызывает процесс дедолларизации, который спровоцировала заморозка западными странами валютных активов ЦБ и Минфина. Стало ясно, что любая страна без исключения может оказаться в заложниках США. «В условиях, когда доллар больше не универсальное и надежное средство хранения сбережений, а поставки компонентов из ЕС или Китая могут быть отключены за несколько часов, сырье становится рычагом геополитического давления. В этой ситуации необходимо пересмотреть целый ряд бизнес-моделей, процветавших в последние 30–40 лет»,— отмечает Георгий Окромчедлишвили.

ГЕОГРАФИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОТОКОВ*

Источники: Bloomberg, BofA, Midlincoln Research.



Рецессия не за горами

В таких условиях резко усилился риск рецессии мировой экономики. По данным опроса портфельных управляющих, число респондентов, уверенных в том, что в ближайшие 12 месяцев темпы роста мировой экономики замедлятся, почти в полтора раза превысило число тех, кто ожидает роста. В последний раз так пессимистичны инвесторы были после краха Lehman Brothers в 2008 году. Такого не было даже весной 2020 года в начале пандемии коронавируса. Тем не менее, по мнению главного аналитика УК «Тринфико» Максима Васильева, текущие геополитические риски в некоторой степени сопоставимы с ситуацией на фондовом рынке в 2020 году, когда наиболее значимое воздействие оказывали действия разных стран, закрывающих границы и объявляющих локдауны. В первые месяцы пандемии были разорваны привычные торговые и финансовые связи. Теперь с разрывом торговых цепочек на рынках возник кризис ликвидности из-за снижения доверия к контрагентам. «К числу дополнительных рисков, возникающих в результате введения санкций, можно отнести и риски дефолта по российским государственным и корпоративным

Беспокойство у инвесторов вызывает возможная деглобализация и дедолларизация мировой экономики

облигациям, рост инфляции из-за дефицита на рынке, снижение товарооборота между странами, нарушение логистических цепочек и проблемы в производственных секторах»,— отмечает Максим Васильев.

Акции

В таких условиях международные управляющие резко сократили объем новых инвестиций в наиболее рисковый класс активов — акции. По данным EPFR, за четыре недели, закончившиеся 16 марта, чистый приток инвестиций во все категории фондов акций составил $25 млрд. Это более чем втрое ниже результатов предшествующего месяца и почти в семь раз хуже показателя аналогичного периода 2021 года. Приток сохранился только в биржевые фонды ETF, куда за неполный месяц поступило почти $72 млрд, тогда как из классических фондов было выведено почти $47 млрд.

Худшую динамику среди страновых фондов продемонстрировали фонды, ориентированные на европейский рынок акций. По данным EPFR, за минувший месяц из фондов данной категории было выведено свыше $25 млрд — худший результат за все пять лет наблюдений «Денег». Это почти в четыре раза больше притока месяцем ранее и в пять раз превысило инвестиции за весь 2021 год. Например, в пик коронакризиса, который пришелся на март 2020 года, европейские фонды потеряли в виде чистых оттоков только $15 млрд.

Европейские активы страдают из-за большой зависимости от российского экспорта. По оценке Еврокомиссии, около 40% потребления газа в ЕС обеспечивается за счет российского импорта. На поставки из России также приходится 27% импорта нефти и 46% импорта угля. Украина являлась вторым по объемам поставщиком зерна в Европейский союз.

По мнению главного аналитика по зарубежным рынкам акций УК «Ингосстрах-Инвестиции» Антона Старцева, инвесторы теперь не верят в стагфляцию в Европе, при которой ускорение инфляции сочетается с сокращением финансовых потоков корпораций вследствие дефицита компонентов, инфляции издержек и повышения процентных ставок. «Происходящее грозит Европе дальнейшим разгоном инфляции, продовольственным и энергетическим кризисами»,— добавляет аналитик УК «Открытие» Ирина Прохорова.

Высвобожденную из европейских фондов ликвидность инвесторы перенаправили в фонды американских акций. Экономика США имеет гораздо меньшую зависимость от российского экспорта. По данным Управления энергетической информации США, на российскую нефть пришлось около 3% всех поставок сырой нефти в США в 2021 году. На мазут из России приходится примерно 8% от общего объема импорта США. По оценкам «Денег», за минувший месяц американские фонды привлекли от клиентов свыше $42 млрд. По мнению Ирины Прохоровой, американский рынок акций продолжает находиться вблизи своих исторических максимумов ввиду сильно отрицательных реальных ставок. К тому же инвесторы вложили более $1 млрд в фонды японских акций.

Сырьевой придаток

Несмотря на растущие риски рецессии мировой экономики, инвесторы с готовностью инвестируют в акции компаний развивающихся стран. По данным EPFR, приток средств в фонды emerging markets составил в минувшем месяце $6,6 млрд. Месяцем ранее был приток в размере $5,8 млрд. Фонды данной категории оказались в числе выигравших, так как развивающиеся страны в основном являются экспортерами сырья, на которое растут цены.

Активней всего инвесторы вкладывали средства в Китай. По оценкам «Денег», клиенты фондов, ориентированных на вложения в акции китайских компаний, инвестировали $8,6 млрд против $2,5 млрд месяцем ранее. Международных инвесторов привлекает нейтральное отношение Китая к спецоперации на Украине, а также недооцененность китайских акций. В 2021 году этот рынок находился под давлением из-за ужесточившегося регуляторного контроля внутри страны, а также кризиса на строительном рынке.

Замороженные инвестиции

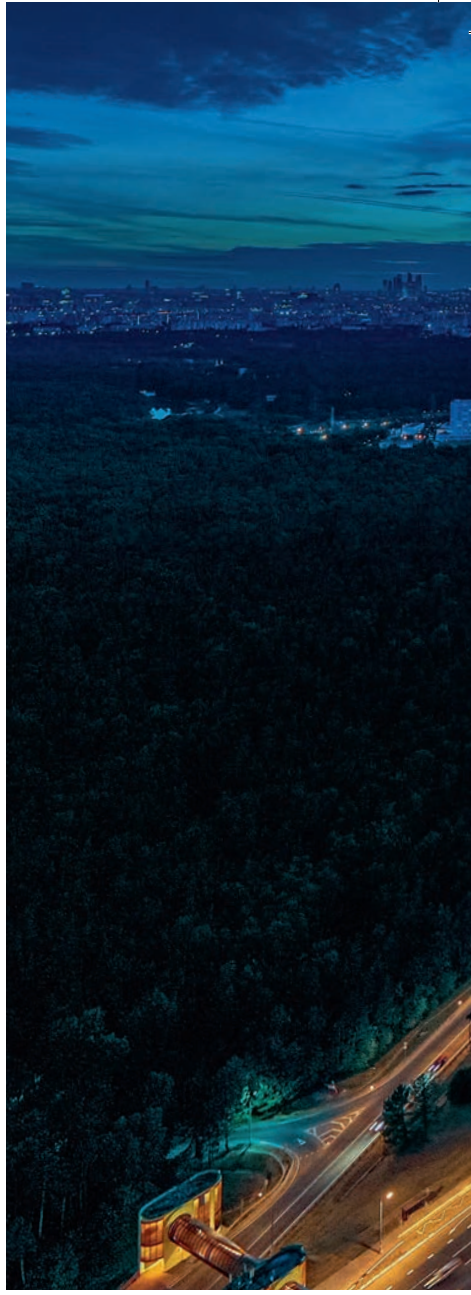
Формально приток инвестиций в минувшем месяце зафиксировали и в фонды российских акций. За месяц клиенты таких фондов вложили $127 млн, свидетельствуют оценки «Денег», основанные на данных отчетов BCS Global Markets (учитывают данные Emerging Portfolio Fund Research). Почти весь приток пришелся на неделю, предшествовавшую началу спецоперации. Тогда на фоне падения российских акций спекулянты вложили в биржевые фонды почти $120 млн.

В первые дни спецоперации интерес к российским акциям сохранялся, рассказывали портфельные управляющие. Интерес был к индексным фондам, в которые активно приходили спекулянты, почуявшие сильно подешевевшие активы. Ситуация кардинально изменилась после того, как зарубежные биржи начали отказываться от торгов российскими ценными бумагами. 28 февраля об этом объявили NASDAQ и NYSE. Handelsblatt 1 марта сообщила, что Deutsche Borse со 2 марта прекратит торговлю всеми российскими ценными бумагами. 3 марта прекратила торги такими ценными бумаги и LSE. Остановка торгов не была бы столь значительной, если бы не предписание ЦБ российским брокерам приостановить исполнение всех поручений клиентов — иностранных юридических и физических лиц на продажу ценных бумаг. Тем самым для международных инвесторов стали реальными риски в случае сворачивания депозитарных программ по российским бумагам остаться с заблокированными ЦБ российскими акциями. Это и вынудило многие хедж-фонды принудительно распродавать российские активы по любым ценам. В последние дни торгов в Лондоне депозитарные расписки российских компаний падали в цене на 40–90% в день. В распродажах индексные фонды не могли участвовать, поскольку стало невозможно корректно считать СЧА и рассчитывать стоимость паев. Такие фонды остановили операции с своими акциями. Даже если клиенты и хотели забрать деньги, сделать это уже не могли. Активы фондов резко подешевели. По данным официального сайта ранее крупнейшего ETF, ориентированного на Россию,— VanEck Russia ETF, фонд прекратил торговлю своими акциями 4 марта, а на 18 марта активы фонда оценивались в $32,3 млн, тогда как на конец января превышали $1,3 млрд. Еще в конце февраля свыше 95% фонда было ориентировано на акции, но в связи с резким обесценением их доля сама по себе сжалась. На 17 марта 72% активов фонда приходились на денежные средства, а остальное на акции. Схожая картина наблюдалась и по другим международными фондами, ориентированными на Россию ●

ИНФРАСТРУКТУРА КАК ТОЧКА РОСТА

ЛИДЕРЫ РЫНКА ГЧП ПРОДОЛЖАЮТ УЧАСТИЕ В ПРОЕКТАХ И НАХОДЯТ НОВЫЕ РЕШЕНИЯ ДЛЯ ПОВЫШЕНИЯ ИХ ЭФФЕКТИВНОСТИ

В условиях экономической турбулентности лидеры рынка инфраструктурного строительства продолжают реализацию проектов государственно-частного партнерства (ГЧП), которые в мировой практике рассматриваются как возможные точки роста в силу комплексных эффектов и высокой отдачи от их реализации. Так, Газпромбанк, реализуя стратегию #МЕГАИГРОКа, настроил свою деятельность по подготовке новых инициатив в непрерывном, конвейерном режиме, одновременно с этим адаптируясь и к новым реалиям: организация работает над снижением валютных рисков в проектах ГЧП и объединением усилий с партнерами для обеспечения стабильности проектов и более привлекательных условий кредитования.



ГЕОРГИЙ РОЗОВ

Мировой опыт преодоления кризисов уже показал, что одним из эффективных инструментов возобновления экономического роста является продолжение инвестирования в инфраструктурные проекты — во время спада деловой активности эффект от таких вложений увеличивается даже в несколько раз по сравнению с периодами, когда экономика находится на подъеме. Поскольку во время кризисов нагрузка на бюджеты резко возрастает, в частности за счет необходимости финансировать антикризисные мероприятия при одновременном исполнении социальных обязательств, более эффективной точкой роста могут стать механизмы ГЧП. По различным оценкам, рынок инфраструктуры оценивается от 20 трлн до 40 трлн руб. Однако потенциал развития инфраструктуры в стране существенный — рынок инфраструктуры сейчас финансируется на 1,8% ВВП при потребности в 5–7%.

Наиболее перспективным сегментом этого рынка в периоды экономического спада являются проекты по строительству автомобильных дорог: будучи капиталоемкими, они дают наибольший экономический эффект. С учетом нарушения логистических цепочек реализация таких проектов приобретает новый смысл: дорожные проекты являются катализатором внутреннего спроса и выбора оптимальных путей поставок материалов и оборудования. Это подтверждается и постоянно растущим интересом лидеров рынка ГЧП к этой сфере. Показательным примером может служить работа Газпромбанка, у которого в проработке находятся проекты общей стоимостью около 2 трлн руб.

Как поясняет первый вице-президент — начальник департамента инфраструктурных проектов и ГЧП Газпромбанка Павел Бруссер, за последние полтора-два года Газпромбанк существенно нарастил свой портфель в области строительства автомобильных дорог. Только в прошлом году организация представила региональным правительствам частные инициативы общей стоимостью около 300 млрд руб. (Екатеринбург, Омск, Пермь и Владивосток). «Мы делаем на этом сегменте особый упор, потому что дорожное строительство, особенно в кризисные времена, дает наибольший экономический эффект — реализация подобных проектов формирует занятость, привносит эффект в валовые региональные продукты и, по сути, оптимизирует экономические процессы»,— рассказывает он.

По состоянию на конец 2021 года около 60% ГЧП-соглашений на рынке транспортной инфраструктуры заключены при участии Газпромбанка. При этом общий объем автодорожных проектов Газпромбанка, находящихся как на этапе частной инициативы, так и на стадии финансирования, оценивается почти в 1 трлн руб. Среди крупнейших проектов, реализуемых при участии Газпромбанка,— обходы Тольятти и Хабаровска, мост через Обь в Новосибирске, третий, четвертый и пятый участки ЦКАД в Московской области, обход Егорьевского шоссе, обход Лыткарино, автомобильная дорога Виноградово—Болтино—Тарасовка. Помимо транспорта традиционными сферами, с которыми работает Газпромбанк, можно назвать ЖКХ, социальную сферу и здравоохранение. В портфеле Газпромбанка есть концессионные и ГЧП-проекты по строительству больниц общего профиля, хирургических комплексов, онкологических центров, детских больниц в Санкт-Петербурге, Московской области, Красноярском крае, на Сахалине.

Однако крупные банки, работающие в сфере государственно-частного партнерства, уже перестают быть просто финансирующими организациями: кредитные организации расширяют свои компетенции и берут на себя функции девелопмента проектов. Так, по словам Павла Бруссера, Газпромбанк наращивает свои некредитные доходы за счет оказания сопутствующих услуг, которые организация предлагает клиентам в виде цепочки сервисов (от финансового структурирования до инжиниринга и сопровождения стадий проектирования и строительства, включая поставку материалов и оборудования). К 2026 году их долю планируется довести минимум до 30–40% в общем объеме доходов ГЧП подразделения банка, а к 2030-му — до 50%. Стратегия #МЕГАИГРОКа Газпромбанка предполагает доминирующее положение на рынке за счет активного глобального присутствия и возможности комплексных инфраструктурных предложений во всех регионах страны на основании собственных ресурсов, а также ресурсов клиентов и партнеров банка.

Эти планы уже исполняются на практике: для повышения эффективности реализации проектов в инфра-

ТЕКСТ **Евгения Андреева**
ФОТО **Георгий Розов, предоставлено пресс-службой Газпромбанка**

ПАВЕЛ БРУССЕР

Первый вице-президент — начальник Департамента инфраструктурных проектов и государственно-частного партнерства Газпромбанка

«Мы делаем на этом сегменте особый упор, потому что дорожное строительство, особенно в кризисные времена, дает наибольший экономический эффект — реализация подобных проектов формирует занятость, привносит эффект в валовые региональные продукты и, по сути, оптимизирует экономические процессы»

структурном холдинге Газпромбанка — ООО «Инфраструктура ГЧП» — создан собственный инжиниринговый центр, который позволяет проводить самостоятельную техническую экспертизу на всех этапах структурирования проектов. Это, как рассказывает Павел Бруссер, позволило повысить качество и скорость проработки частных инициатив. «Уже сейчас можно говорить о том, что структурирование проектов в Газпромбанке осуществляется конвейерным способом, в целом мы сделали очень сильный рывок в плане отработки и представления частных инициатив: на данный момент в проработке находится более 40 проектов»,— отмечает он. Так, непрерывность работы над проектами обеспечивается с помощью созданных в шести макрорегионах ГЧП-центров. За счет разницы в часовых поясах отработка инициатив в Газпромбанке ведется фактически в круглосуточном режиме. Одновременно с этим выросла и детализация проектов: подготовленные при участии инжинирингового центра инициативы уже сразу предусматривают варианты оценок капитальных и операционных затрат, логистическую карту и генеральную схему подрядных взаимоотношений.

Подобный подход однозначно зарекомендовал себя в период экономической турбулентности. Особый акцент для структурирования проектов ГЧП делается на правильной оценке валютной составляющей и импортозамещения. Инициатива со стороны лидеров рынка уже есть. Газпромбанк объявил о премировании сотрудников, которые предложат и защитят проекты создания необходимых производств на территории страны, проработав возможное место локализации, а также источники и предварительные объемы финансирования. Заявки, рассказывает Павел Бруссер, уже поступают — инфраструктурный комитет Газпромбанка приступает к их рассмотрению.

Другой вызов для ГЧП-проектов сейчас связан с ростом стоимости заемных средств. Для целей продолжения начатых проектов рынку необходим механизм субсидирования процентных ставок по кредитам. Напомним, подобная программа была принята в 2015 году (программа 1044), суть которой заключалась в том, что под специально отобранные проекты предоставлялись кредиты от коммерческих банков по специальной льготной ставке — от Центробанка РФ. В Газпромбанке, отмечает Павел Бруссер, до сих пор есть несколько проектов, которые финансируются с применением этого механизма. По его мнению, программа будет полезна и сейчас. «Она „лежит на полке“, и мы рассчитываем на то, что правительство поддержит нашу инициативу по возобновлению этой программы»,— говорит Павел Бруссер.

При этом Газпромбанк не останавливает работу над инфраструктурными проектами и наращивает портфель новых инициатив. «Мы объединяемся с другими крупными финансовыми организациями, в том числе в рамках синдикатов, для того чтобы сделать проекты более устойчивыми и привлекательными»,— рассказывает Павел Бруссер. Данный механизм, по сути, представляет объединение капиталов при разделении рисков. «В целом в это непростое время работа над подобными проектами требует консолидации и объединения, что позволит выйти на совершенно новый формат экономических отношений в будущем»,— уверен господин Бруссер ●

REUTERS

ДРАГОЦЕННЫЙ «ЧЕРНЫЙ КАМЕНЬ»

ИСТОРИЯ ОСНОВАТЕЛЯ КРУПНЕЙШЕГО ФОНДА АЛЬТЕРНАТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

ПРАВИЛА СТИВЕНА ШВАРЦМАНА

- Люди часто смеются, когда слышат мое правило инвестирования номер один. Не. Терять. Деньги.
- Наше время ограниченно, мы должны использовать его максимально продуктивно.
- Ради будущей геополитической стабильности и глобального процветания мы должны создать культуру большего доверия и понимания между Китаем, Америкой и остальным миром.
- Бизнес — обычно командный спорт. Не бывает такого, чтобы один великий человек управлял всем. Эффективный бизнес так не ведется.
- Мне всегда было комфортно с людьми, которые чем-то руководят, даже с директором моей школы и президентом университета.
- Я не ощущаю себя богатым человеком. Другие люди считают меня богатым, а я нет. Я чувствую себя так же, как в то время, когда я пятый год был ассоциированным партнером, старающимся стать полноправным партнером Lehman Brothers. Я не изменился.
- Я всегда чувствую себя неуютно, имея дело с недвижимостью, так как здания не двигаются, а соседи меняются.
- Лучшие инвестиции — те, что проще всего одобрить.
- Я понял, что все инвестиции рискованны.
- Я хочу войны, а не серии стычек… Я всегда думаю о том, чем можно убить другого претендента.

Создавая 37 лет назад компанию Blackstone Group, Стивен Шварцман вложил в нее свои $200 тыс. Сейчас объем активов под управлением Blackstone превышает $730 млрд, а ее основатель — мировой чемпион по размеру капитала среди руководителей фондов прямых инвестиций.

ТЕКСТ **Алексей Алексеев**
ФОТО **Reuters, AP, Bloomberg/Getty Images, Noam Galai/ Getty Images**

Мальчик из магазина

Стивен Шварцман родился 14 февраля 1947 года в пригороде Филадельфии. «Мой отец был очень умен. Мать обладала невероятной энергией. Сложите одно с другим — получатся мои гены» (интервью журналу The New Yorker, 2008 год). Семья Шварцман принадлежала к среднему классу. Его отец управлял магазином Schwarzman's Curtains and Linens в Филадельфии, принадлежавшим деду Стивена. В магазине продавались ткани, постельное белье, различные товары для дома.

Карманных денег, которые выделяли родители, Стивену было мало. В десятилетнем возрасте он начал подрабатывать в семейном магазине за 10 центов в час (в переводе на современные деньги — около доллара). Однажды мальчик попросил у деда поднять зарплату до 25 центов в час, но в ответ услышал: «Почему ты решил, что стоишь 25 центов?» В магазине он проработал четыре года. В 14-летнем возрасте, разговаривая уже с отцом, предложил заняться экспансией бизнеса — создать сеть магазинов по всему штату Пенсильвания или хотя бы только в столице — Филадельфии. Отец был против, его полностью устраивала та жизнь, которую он вел.

Уйдя из семейного бизнеса, Стивен стал искать другие способы заработка. Продавал вразнос шоколадные батончики и электрические лампочки, доставлял телефонные справочники. Потом создал службу по стрижке газонов. Он находил заказчиков, а стригли газоны его два младших брата-близнеца. Половину полученных денег он оставлял себе, вторую половину отдавал братьям. «Фирма» проработала три года и прекратила существование, когда младшие братья устроили забастовку.

Балет, «Череп и кости»

После школы Шварцман поступил в Йельский университет. Он выбрал направление под названием «культура и поведение», объединявшее психологию, социологию, биологию и антропологию. Ему хотелось понимать людей — их цели, желания, мотивы их поступков.

На летних каникулах он совмещал приятное с полезным — смотрел мир и зарабатывал. Уборщиком машинного отделения на норвежском танкере. Помощником кока на датском торговом корабле.

Вернувшись в университет, Стивен задался целью стать членом престижного тайного студенческого общества «Череп и кости». Для этого нужно было привлечь внимание членов общества чем-то необычным, удивительным, о чем заговорил бы весь университет. Он стал размышлять, чего больше всего не хватает студентам. И нашел правильный ответ — женской компании, даже просто возможности посмотреть на женщин. До осени 1969 года в Йель принимали только юношей.

Шварцман изобрел «Общество любителей балета колледжа Давенпорт», одного из 14 колледжей Йельского университета. Потом начал обзвани-

вать «Семь сестер» (партнерство самых престижных женских колледжей), предлагая их балетным труппам выступить на танцевальном фестивале «Общества». В пяти колледжах ему ответили согласием. Шварцман также пригласил на фестиваль нью-йоркского балетного критика Уолтера Терри и даже сумел убедить приехать нескольких участников лучшей балетной труппы страны — New York City Ballet Джорджа Баланчина.

Успех мероприятия был ошеломительным. Его, разумеется, приняли в «Череп и кости».

Но еще сильнее вырос авторитет Шварцмана, когда на последнем курсе он совершил невероятное — добился отмены действовавшего 268 лет правила, запрещавшего женщинам оставаться на ночь в общежитиях университета. Он составил опросник, перечислив претензии, которые могли возникнуть в случае отмены старинного правила, и обошел с этим опросником всех студентов. Затем передал результаты (почти 100% ответивших были за отмену запрета) заместителю редактора студенческой газеты Риду Хандту, будущему руководителю Федеральной комиссии по связи в администрации президента Клинтона. Через три дня после выхода статьи старинное правило было отменено.

После окончания университета встал вопрос о работе. Шварцман понятия не имел, чем он хочет заниматься. Он написал письмо с просьбой дать совет губернатору Нью-Йорка (члену общества «Череп и кости») Уильяму Авереллу Гарриману. Они встретились. Совет Гарримана был прост — занимайтесь тем, что вас привлекает, в какой-то момент жизни вы поймете, что делать дальше.

На последнем курсе он совершил невероятное — добился отмены действовавшего 268 лет правила, запрещавшего женщинам оставаться на ночь в общежитиях университета

Образование—деньги—образование

Первым местом работы Стивена Шварцмана стал нью-йоркский инвестиционный банк Donaldson Lufkin Jenrette. Попасть туда ему помогли университетские связи. Шварцману предложили работу с начальным окладом $10 тыс. в год (примерно соответствует современным $76 тыс.). Он заявил, что готов работать только за $10,5 тыс. в год, так как один из его бывших однокурсников нашел работу с окладом $10 тыс., а он хочет иметь самую высокую зарплату среди выпускников этого года. После двух дней размышлений руководство фирмы согласилось платить ему столько, сколько он попросил. Шварцман должен был анализировать отчеты различных компаний и давать прогнозы относительно их будущего. При этом он почти не владел финансовой терминологией, плохо представлял устройство фондового рынка. Неизвестно, что было бы с его карьерой бизнес-аналитика дальше, но началась война во Вьетнаме. Он записался в резерв, опасаясь, что в случае призыва его сразу отправят во Вьетнам. Служба в резерве давала возможность остаться в США.

После армии Шварцман поступил в Гарвардскую школу бизнеса. После первого семестра у него возникло сильное желание бросить учебу, так как ему казалось, что на всех занятиях студентам пытаются передать одну и ту же мысль, только в разной обертке. Бизнес — единый механизм, все части которого связаны друг с другом. Если ты что-то производишь, нужно выяснить, что люди хотят купить, разработать хороший дизайн, наладить производственный процесс, найти и подготовить персонал, иметь хороших маркетологов и хороших специалистов по продажам. Если какая-то деталь механизма работает плохо, нужно это исправить. Все. И все же он окончил бизнес-школу, решив после первой неудачи еще раз попробовать себя в мире финансов. Это было в 1972 году.

REUTERS

Donaldson Lufkin Jenrette — первое место работы Шварцмана

Его новым местом работы стал инвестиционный банк Lehman Brothers. Несколько месяцев спустя Шварцман стал членом группы, занимавшейся подготовкой первичного публичного размещения акций (IPO) корпорации по выдаче кредитов на образование Student Loan Marketing Association (позднее переименована в SLM Corporation, более известна как Salli Mae). С привлечением средств были серьезные проблемы — из планируемых $100 млн удалось набрать только $10 млн. Поскольку речь шла о студенческих кредитах, Шварцман решил начать поиск потенциальных инвесторов с университетов. Ему удалось найти общий язык с главным финансистом Гарварда, согласившимся инвестировать $20 млн. В Йеле он договорился о $15 млн, в Принстоне — о $10 млн. В результате похода по вузам Шварцман привлек большую часть необходимых инвестиций.

В 1973 году в Lehman Brothers на должность вице-председателя совета директоров пришел бывший министр торговли Питер Петерсон. Месяцем позже он возглавил совет директоров, а затем получил и пост гендиректора. Банк в начале семидесятых переживал серьезные финансовые трудности. Петерсон спас его от краха, организовав сделку с Banca Commerciale Italiana, который через две дочерние фирмы вложил в Lehman $7 млн (примерно соответствует современным $44 млн), получив взамен 15% акций Lehman, а также низкодоходные привилегированные акции и долговые обязательства общей стоимостью $2,5 млн. Значение сделки было не в сумме, а в доверии со стороны солидной банковской структуры.

После того как финансовое положение банка укрепилось, Петерсон разослал всем сотрудникам меморандум с призывом подавать идеи, которые могут способствовать развитию Lehman. Стивен Шварцман откликнулся на призыв, прислал свой план действий. Петерсон вызвал его к себе и сказал: «Я вижу, вы способный молодой человек. Мы будем работать вместе».

Начальник отдела, продавший свой банк

Поворотный момент в карьере Шварцмана наступил в 1978 году, когда он, будучи еще ассоциированным партнером, способствовал заключению сделки по продаже выпускавшей апельсиновый сок компании Tropicana лидеру пищевой промышленности США Beatrice Foods за $488 млн наличными и ценными бумагами. Главной сложностью было определить соотношение наличных и акций, которое устроило бы обе стороны. Шварцман с этой задачей справился. Вскоре после объявления о сделке ему позвонил вице-председатель совета директоров Lehman Brothers Питер Соломон. Он был в ярости. Он заявил, что уже давно готовил покупку Tropicana табачной компанией Philip Morris, крупнейшим клиентом Lehman. Соломон пообещал уволить Шварцмана за срыв своей сделки. Но этого не произошло. Наоборот, Шварцман был произведен в партнеры.

ФИЛАНТРОП

По словам Шварцмана, с благотворительностью он познакомился в возрасте восьми лет, когда его дед ежемесячно бесплатно отправлял инвалидные коляски в Израиль. В 2020 году Стивен Шварцман присоединился к филантропической кампании «Клятва дарения» (The Giving Pledge), начатой Биллом Гейтсом и Уорреном Баффеттом. Участники кампании обещают отдать более половины своего состояния на благотворительные цели. Еще до «Клятвы дарения» Шварцман неоднократно делал крупные благотворительные пожертвования. В 2004 году на его деньги был построен футбольный стадион в школе, которую он оканчивал, в Абингтоне (штат Пенсильвания), в 2018 году он пожертвовал этой школе $25 млн. В 2008 году он пожертвовал $100 млн Нью-Йоркской публичной библиотеке (главное здание библиотеки носит теперь его имя). Десять лет спустя в десять раз меньшую сумму — Национальной библиотеке Израиля. В 2015 году Шварцман пожертвовал $150 млн своей alma mater, Йельскому университету, а в 2018 году — $350 млн Массачусетскому технологическому институту на создание Колледжа компьютерных наук Шварцмана. В 2019 году Оксфордский университет получил от него £150 млн на создание Центра гуманитарных наук Шварцмана. В 2013 году он пожертвовал $100 млн на создание грантовой программы Schwarzman Scholars для обучения в Университете Цинхуа в Пекине. Получателями грантов ежегодно становятся от 100 до 200 человек со всего мира. 45% грантов выделяются претендентам из США, 20% — жителям Китая.

В 1980 году газета The New York Times опубликовала статью о Шварцмане с его портретом на первой полосе делового блока. Статья называлась «Специалист по слиянию». На следующий год Шварцман был назначен начальником отдела по слияниям и поглощениям. В начале восьмидесятых финансовые дела Lehman Brothers шли успешно, начиная с 1978 года банк показывал рекордные прибыли. В результате поглощения Abraham & Co. в 1975 году и слияния с Kuhn, Loeb & Co. в 1977 году банк, название которого изменилось на Lehman Brothers, Kuhn, Loeb Inc., стал четвертым по величине инвестиционным банком США. Прибыль за первые девять месяцев 1983 года стала самой высокой за всю историю банка.

В начале восьмидесятых группа менеджеров во главе с начальником отдела продаж и трейдинга Льюисом Глюксманом начала борьбу за власть. Сначала Глюксман был повышен до президента фирмы. Потом разделил с Петерсоном пост гендиректора. И наконец вынудил Петерсона уйти с поста.

При Глюксмане банк вскоре оказался на грани краха. Из-за неудачных вложений в ценные бумаги Lehman понес убытки, превышающие общий капитал банка. На этот раз роль спасителя сыграл начальник отдела слияний и поглощений Стивен Шварцман, договорившийся о продаже Lehman инвестиционному подразделению American Express за $360 млн. Некоторое время спустя Шварцман уволился из банка.

Черный плюс камень

В 1985 году Стивен Шварцман и его бывший начальник Питер Петерсон снова стали работать вместе. Они основали компанию Blackstone Group, задуманную как частный инвестиционный банк, консультирующий корпорации по финансовым вопросам. Ее название переводится с английского как «черный камень» и связано с именами основателей. «Шварцман» переводится с идиш как «черный человек», «петрос» в переводе с греческого — «камень» (родители Петерсона были иммигрантами из Греции, их фамилия первоначально звучала как Петропулос).

Четверть века спустя на благотворительном мероприятии Шварцман рассказал юмористическую версию выбора названия: «Первый вариант был такой — „Холодное, как камень, черное сердце и партнеры“. Затем нам пришло в голову название „Ман и Сон“ (вторая часть фамилий, но получается „мужчина и сын“.— **„Деньги“**), но оно звучало слегка высокомерно. Третий вариант — „Адский вампир“ — уже занял Goldman Sachs».

В общее дело партнеры вложили по $200 тыс. После создания Blackstone они поместили объявление в The New York Times и разослали письма примерно 400 знакомым финансистам.

Первым клиентом Blackstone стал Сэм Целл (урожденный Шмуэль Зеленка), узнавший о новой фирме благодаря сестре, которая когда-то работала в Lehman. Он был одет как главарь банды байкеров и даже приехал на встречу на мотоцикле. Когда Целл вошел в офис, Шварцман принял его за курьера. Сэм рассказал, что у него есть «кой-какая» недвижимость, а еще он хотел бы прикупить несколько компаний, но ничего не понимает в финансах, можно ли его научить? Впоследствии Шварцман выяснил, что «байкер» — владелец одного из крупнейших портфелей недвижимости в США.

Сначала клиентов у Blackstone было мало, а гонорары были смешными по меркам Lehman Brothers. За консультациями в основном обращались менеджеры фирм, когда-то имевших дело с Lehman. Единственным серьезным проектом было сопровождение сделки по покупке железнодорожной компанией CSX фирмы морских контейнерных перевозок Sea-Land Corporation за $655 млн.

Осенью 1986 года Шварцман обратил внимание на признаки перегрева фондового рынка. Было принято решение — создать инвестиционный фонд, накопить в нем капитал, пока экономика еще идет на подъем, чтобы заняться покупками на спаде. Расчет оказался правильным. В «черный понедельник» 19 октября 1987 года индекс Dow Jones обвалился на рекордные 22,6%.

К осени 1987 года было собрано почти $800 млн. 33 инвестора внесли в фонд от $5 млн до $100 млн (по $100 млн инвестировали Prudential Insurance Company, Nikko Securities и пенсионный фонд General Motors Corporation).

Пришло время тратить деньги — на покупку небольших пакетов акций, выкуп проблемных компаний,

AP

BLOOMBERG / GETTY IMAGES

Продажа производителя апельсинового сока Tropicana компании Beatrice Foods в 1978 году стала первой крупной сделкой по слиянию-поглощению, проведенной Шварцманом

Выступление Стивена Шварцмана на форуме «Инвестиционная инициатива будущего» в Эр-Рияде (Саудовская Аравия) в 2019 году. Двумя годами раньше Суверенный фонд Саудовской Аравии инвестировал $20 млрд в фонд Blackstone, занимающийся вложениями в инфраструктурные проекты

ПОЛИТИЧЕСКИЕ ВЗГЛЯДЫ

Стивен Шварцман — сторонник Республиканской партии США и старый друг Дональда Трампа, хотя в период правления демократа Барака Обамы оказывал помощь его администрации. Шварцман неоднократно делал крупные пожертвования комитетам политических действий, поддерживавшим избирательные кампании республиканцев. После избрания Трампа президентом в конце 2016 года Шварцман сформировал президентский совет по стратегии и политике, в который вошли 16 гендиректоров крупных американских бизнес-структур. После того как пять членов совета заявили о выходе из его состава в августе 2017 года, президент Трамп объявил, что распускает совет.

приобретение отдельных подразделений в ходе реструктуризации, выкуп с привлечением заемных средств компаний, от которых их владельцы хотят спешно избавиться и потому продают их по привлекательно низкой цене.

В 1986 году легендарный корпоративный рейдер Карл Айкан начал подготовку к недружественному поглощению транспортных активов компании USX (бывшей U.S. Steel Джона Пирпонта Моргана). Шварцман выступил в роли рыцаря на белом коне, прискакавшего на помощь USX. Он предложил руководству компании выкуп 51% акций ее транспортного бизнеса. Чтобы гарантировать, что USX не потеряет контроль, в совете директоров обе стороны должны были быть представлены двумя директорами, а пятый директор должен был быть независимым арбитром. Сумма покупки составила $650 млн. Транспортное подразделение было выделено из компании и получило название Transtar. Группа Blackstone вложила в сделку $13,4 млн, USX предоставила ей кредит на покупку в размере $125 млн, о кредите на остальную сумму Шварцман сумел договориться с банком Chemical Bank. За последующие два года вложения Blackstone в Transtar окупились четыре раза, а к 2003 году, когда Blackstone избавилась от своего пакета акций транспортной компании, окупаемость инвестиций оказалась 26-кратной.

Когда 10 марта 2000 года лопнул пузырь доткомов, Blackstone Group не только легко это пережила, но и смогла проводить крупные сделки со средствами частных инвесторов

REUTERS

Штаб-квартира Blackstone Group на Манхэттене

После первой совместной сделки на протяжении последующих 15 лет Chemical Bank финансировал большинство сделок Blackstone. Обе структуры росли вместе. Chemical Bank путем масштабных слияний и поглощений (с Manufacturers Hanover Corp. в 1991 году, с The Chase Manhattan Corporation в 1996 году и с J.P. Morgan & Co. в 2000 году) превратился в крупнейший банк США J.P. Morgan Chase & Co.

В 1987 году в Blackstone пришел еще один бывший партнер Lehman и бывший помощник министра финансов Роберт Альтман. Всего в компании в первые годы ее существования работало восемь человек.

В 1988 году банкир Лоренс (Ларри) Финк и занимавшийся в Lehman ипотекой Ральф Шлосстейн обратились в Blackstone. Они просили предоставить им кредитную линию на $5 млн для реализации бизнес-плана по инвестициям на быстрорастущем рынке ипотечных ценных бумаг. Шварцман и Петерсон вложили по $2,5 млн собственных средств, получив половину акций новой компании — Blackstone

«ЧЕРЕП И КОСТИ»

Тайное общество студентов Йельского университета Skull and Bones («Череп и кости»»), известное также как «Орден», «Орден 322», «Братство смерти», было основано в 1832 году. Членов общества часто называют bonesmen — «костяными людьми».
Основателями общества были Уильям Хантингтон Рассел (впоследствии член Палаты представителей штата Коннектикут) и Альфонсо Тафт (впоследствии генеральный прокурор и военный министр в администрации президента Улисса Гранта).
В 1856 году была создана компания Russell Trust Association, управляющая активами общества.
В списках членов общества за неполные два века можно увидеть много имен представителей американской элиты — конгрессменов, судей Верховного суда, министров, губернаторов, дипломатов, профессоров и президентов университетов, юристов, журналистов. На выборах президента США в 2004 году оба кандидата — Джон Керри и 43-й президент США Джордж Буш-младший — были bonesmen.
41-й президент США Джордж Буш также был членом общества, как и его брат Джонатан Джеймс Буш и отец Прескотт Буш. Речи 41-го президента писал спичрайтер Кристофер Тейлор Бакли, также состоявший в «Черепе и костях».
Стивен Шварцман вступил в общество на год позже Джорджа Буша-младшего.

NOAM GALAI / GETTY IMAGES

Financial Management. Вторая половина досталась Финку и его менеджерам.

В то же время был создан еще один альянс. Третья по величине брокерская фирма Японии Nikko Securities приобрела за $100 млн 20% акций Blackstone Capital Partners, подразделения Blackstone, занимавшегося выкупом компаний с привлечением заемных средств. Благодаря сотрудничеству с Nikko Blackstone удалось принять участие в ряде крупных сделок по слиянию американских и японских компаний, а также стать основным консультантом по зарубежным приобретениям японской компании потребительской электроники Sony.

В 1991 году группа Blackstone вышла на рынок инвестиций в недвижимость. Снова в благоприятный момент — в период рецессии и низких цен, покупая с аукциона недвижимость ипотечных должников.

Тогда же была создана дочерняя структура Hospitality Franchise Systems (HFS), которая под руководством Генри Сильвермана за десятилетие превратилась в крупнейшего отельного франчайзера в мире. Компанией были куплены такие гостиничные бренды, как Ramada, Days Inn, Super 8, Park Inn, бренд компании проката автомобилей Avis. HFS пробовала свои силы в индустрии казино, занималась таймшерами, ипотечными услугами, квартирными и офисными перевозками.

В 1990-е Blackstone вкладывала средства инвесторов в покупку компаний и пакетов акций в компаниях в различных секторах бизнеса. Вот лишь несколько названий из списка покупок: Allied Waste (лидер американского рынка переработки твердых отходов), AMF (крупнейший производитель товаров для спорта и отдыха), Great Lakes Dredge and Dock Company (крупнейший поставщик услуг по мелиорации земель и дноуглубительным работам), Six Flags (парки развлечений), Mega Brands (игрушки), Premcor (нефтепереработка). Очень удачными оказались вложения в операторов кабельного ТВ и сотовой связи, они принесли группе около $1,5 млрд прибыли.

Black минус Black

Blackstone Financial Ларри Финка быстро вышла в прибыль. Кредит в размере $5 млрд был погашен уже в 1989 году. Размер активов под управлением Blackstone Financial рос с бешеной скоростью ($17 млрд в конце 1992 года, $53 млрд в конце 1994 года). Доля Шварцмана и Петерсона в компании снизилась до 35%. В 1994 году было принято решение, которое Шварцман впоследствии назовет «героической ошибкой» и «худшим бизнес-решением в жизни». Blackstone Group продала свою долю в Blackstone Financial за $250 млн. Финк, расставаясь со Шварцманом, выдвинул идею — он даст своей новой компании «семейное» имя, начинающееся с Black. Шварцман не возражал. Возражали многочисленные консультанты, предполагавшие, что компании с похожими названиями начнут путать. Консультантов не послушали. Выбор был из двух вариантов — BlackRock и BlackPebble. Победил первый вариант. В настоящее время BlackRock Ларри Финка — крупнейшая в мире компания по управлению денежными средствами. Она управляет активами на сумму $9,46 трлн (по итогам III квартала 2021 года) — в 13 раз больше, чем Blackstone.

Хоть спад, хоть бум

В конце девяностых Шварцман, вопреки советам младших партнеров, отказывался от инвестиций в высокотехнологичные компании, считая их переоцененными. Чутье его не подвело. Когда 10 марта 2000 года лопнул пузырь доткомов, Blackstone Group не только легко это пережила, но и в период наступившей рецессии смогла проводить крупные сделки со средствами частных инвесторов. К июлю 2002 года было привлечено $6,45 млрд в фонд Blackstone Capital Partners IV, крупнейший фонд прямых инвестиций на тот момент. В конце года Blackstone в партнерстве с еще двумя инвестиционными структурами приобрела издательский концерн Houghton Mifflin Company за $1,28 млрд. Blackstone совершила крупнейшую сделку

REUTERS

Стивен Шварцман для Дональда Трампа — ровесник, советник и донор (только на инаугурацию и кампанию по переизбранию Шварцман пожертвовал около $4 млн)

В 2008 году Стивен Шварцман пожертвовал Нью-Йоркской публичной библиотеке $100 млн. Это самое крупное благотворительное пожертвование, полученное учреждением культуры, за всю историю Нью-Йорка

В 2020 году Шварцман обогнал всех коллег по размеру полученных дивидендов и компенсаций — $610,5 млн

2002 года с участием частного капитала — выкуп с привлечением заемных средств компании TRW Automotive, занимающейся производством автомобильных подушек безопасности и тормозных систем, за $4,7 млрд (сделка была завершена в начале 2003 года).

Во время бума выкупов с привлечением заемных средств в 2005–2007 годах Blackstone, часто в составе консорциумов, участвовала в крупнейших сделках того периода. Она стала совладельцем датской телекоммуникационной компании TDC, производителя полупроводников Freescale Semiconductor, североамериканской сети магазинов ремесленных изделий Michaels, лидера рынка маркетинговых измерений Nielsen Holdings, британского производителя печенья United Biscuits, производителя медицинского оборудования Biomet.

В 2006 году Blackstone провела рекордную по объему выкупную сделку, заплатив $39 млрд за компанию офисной недвижимости Equity Office Properties, принадлежавшую старому знакомому Шварцмана Сэму Целлу.

Годом позже Blackstone пополнила свой портфель гостиничных брендов, выкупив за $26 млрд Hilton Worldwide ($20,5 млрд составляли заемные средства). В 2013 году было проведено IPO Hilton, после чего Blackstone стала постепенно снижать свою долю в этой компании. В 2018 году был продан последний пакет акций. Общая прибыль Blackstone от этой инвестиции составила $14 млрд.

21 июня 2007 года Blackstone Group провела IPO на Нью-Йоркской фондовой бирже. 12,3% акций группы были проданы за $4,13 млрд.

В 2008 году Питер Петерсон вышел в отставку с поста председателя совета директоров Blackstone (в 2018 году он скончался). Шварцман остался единовластным хозяином компании.

Финансовый кризис 2007–2008 годов слегка затормозил развитие Blackstone, но после его завершения инвестиционные сделки пошли одна за другой. В 2010-е годы их были десятки. Простое перечисление секторов, в которые вкладывались деньги, ошеломляет: торговые центры в Австралии, финансовые расчеты в американской системе здравоохранения, туристическое снаряжение, солнечная энергетика, лицензирование музыкальных произведений, производство пластиковых туб, парки отдыха, разработка новых лекарственных средств, производство овсяного молока, генеалогические исследования, приложения для смартфонов. И, разумеется, традиционные недвижимость, гостиничный сектор, финансовые услуги.

Blackstone Group называет себя крупнейшим управляющим альтернативными активами. В документах фирмы это понятие объясняется так. Обычные активы — это наличные, акции, облигации. В более широкую категорию «альтернативных» попадает почти все остальное. Создание, покупка, продажа, реструктуризация компаний, операции с недвижимостью.

В группе с учетом ее активов работает более 500 тыс. человек. Клиенты компании — крупные институциональные инвесторы, пенсионные фонды, государственные инвестиционные фонды, университетские эндаументы, страховые компании, частные инвесторы.

По ситуации на 30 сентября 2021 года под управлением Blackstone находились активы на сумму $730,7 млрд (годовой рост превысил 25%). По подсчетам Zacks Equity Research, $1 тыс., вложенные в Blackstone в августе 2011 года, к августу 2021 года превратились бы в $8796,93.

В рейтинге 400 богатейших американцев журнала Forbes 2021 года Шварцман занял самое высокое место среди руководителей фондов прямых инвестиций. Его состояние было оценено в $37,4 млрд. В середине января 2022 года в Bloomberg Millionaire Index оценка его состояния была ниже — $34,8 млрд. В 2020 году Шварцман обогнал всех коллег по размеру полученных дивидендов и компенсаций — $610,5 млн.

В 2019 году в интервью The Daily Telegraph Шварцман заявил, что пока не собирается уходить на покой: «Зачем мне останавливаться? Я бы остановился, если бы со мной было что-то не так». Но на всякий случай он уже подготовил себе преемника. Это президент и главный операционный директор Blackstone Group Джонатан Грей ●

«ВЕСЬ МЕСЯЦ МЫ ЗАНИМАЛИСЬ ТУШЕНИЕМ ПОЖАРА»

СЕГОДНЯ НАДО ОПРЕДЕЛИТЬСЯ С ДАЛЬНЕЙШЕЙ СТРАТЕГИЕЙ, СЧИТАЮТ В БАНКЕ «ОТКРЫТИЕ»

Уже второй месяц российская экономика живет в новой реальности, и банковский сектор — не исключение. Всем участникам рынка приходится адаптироваться к новым правилам игры, внедрять инструменты поддержки для клиентов и вести много разъяснительной работы. О том, как изменились каналы взаимодействия с клиентами в этот период, что было самым сложным и неожиданным и как необходимо сегодня менять коммуникации внутри банка, в интервью «Деньгам» рассказала глава объединенного блока обслуживания и продаж банка «Открытие» **Наталья Смирнова**.

ТЕКСТ **Ольга Иванова**
ФОТО **Предоставлено пресс-службой банка «Открытие»**

У вас большой опыт работы в банковском секторе, вы прошли периоды высокой турбулентности в 2008 и 2014 годах. Чем нынешний кризис выделяется с точки зрения коммуникации с клиентами?

— До сих пор мы переживали кризисы, в основе которых были сугубо экономические причины. У этого кризиса они другие. Конечно, мы следили за ситуацией. Мы заранее разработали план действий под разные сценарии развития событий. Но полностью подготовиться, как выяснилось, было невозможно.

Что касается поведения клиентов, то в любой кризис оно примерно одинаково — люди скупают валюту, снимают деньги с вкладов, запасаются товарами первой необходимости и т. д.

Нагрузка на сеть и контактный центр увеличилась сразу. Но мы точно знали: действовать нужно гибко, постоянно подстраиваясь под ситуацию, максимально упростить процедуры там, где это возможно.

С точки зрения коммуникации с клиентами мы выбрали проактивную стратегию. В отличие от предыдущих кризисов нам удалось очень быстро настроить систему исходящих коммуникаций — мы старались давать клиентам полную и своевременную информацию во всех наших каналах: СМС, push-уведомления, сайт. Быстро развернули Telegram-канал, в котором и сейчас ведем разъяснительную работу.

— Когда вы столкнулись с пиковой нагрузкой на каналы коммуникации?

— В контакт-центре вал обращений начался сразу — 24 февраля, а вот в офисы клиенты массово стали обращаться с 28-го. Наиболее популярными запросами были, конечно, снятие средств с вкладов и счетов и валютно-обменные операции. Учитывая возросший поток таких обращений, мы максимально упрощали процедуры, сокращали время разговора, чтобы увеличить пропускную способность и офисов, и контактного центра.

Кстати, уже к середине марта отток клиентских средств был перекрыт притоком денег на новые вклады. У «Открытия» не было и нет проблем с ликвидностью, объем привлеченных средств и физических, и юридических лиц продолжает расти.

— Все ли каналы были технически готовы к такой высокой нагрузке? Не было ли сбоев?

— К счастью, нам удалось избежать масштабных сбоев в работе IT-систем банка. Хотя, например, в дистанционных каналах обслуживания в отдельные дни мы видели почти десятикратный рост числа клиентских операций.

Что касается нагрузки на каналы коммуникации с клиентами, она выросла в среднем в четыре раза. Чтобы ее снизить, мы автоматизировали значительную часть процессов — записывали аудиоролики для клиентов, рассылали разъяснительные сообщения.

Нашему IT-подразделению пришлось решать много срочных задач, связанных с поддержанием работоспособности отдельных сервисов. Эта работа ведется постоянно.

— Что было самым сложным в эти дни для сотрудников банка? Как вы им помогали выдерживать психологические и физические нагрузки?

— Скажу честно, проводить психологические тренинги было некогда. Хотя, конечно, мы понимали, что нервы у всех на пределе. В первый же день кризиса президент — председатель правления Михаил Задорнов записал обращение к сотрудникам и клиентам банка. Этот пост на нашем внутреннем портале стал одним из самых читаемых. Мы вообще сейчас переживаем пик интереса к новостям на внутреннем портале. Там публикуется много материалов для поддержки сотрудников. Команда «Открытия» быстро мобилизовалась, сотрудники работают очень грамотно и слаженно.

Конечно, было сложно абстрагироваться от ситуации, собраться, эмоционально все очень болезненно переживали происходящее. К тому же большой вызов для всей команды — работать в условиях, когда постоянно появляются новые вводные, быстро меняются правила игры на финансовом рынке. Но во время пандемии мы привыкли работать в стрессовых ситуациях. Пандемия нас морально закалила и научила работать гибко. К тому же бизнес-подразделения шли нам навстречу. В этой ситуации поддержка бизнеса чрезвычайно важна.

— Приходилось ли выводить новых сотрудников на работу в отделения, чтобы справиться с большим наплывом клиентов?

— Нет, но мы перераспределяли функционал сотрудников. Например, учитывая, что больше всего обращений поступало от розничных клиентов, переориентировали менеджеров по работе с корпоративными клиентами на работу с физиками. Также мы продлили время работы офисов — раньше открывались и позже закрывались, были отделения, которые работали до один-

ПРЕДОСТАВЛЕНО ПРЕСС-СЛУЖБОЙ БАНКА «ОТКРЫТИЕ»

«Мы привыкли работать в стрессовых ситуациях. Пандемия нас морально закалила и научила работать гибко

надцати вечера. Самыми напряженными были три дня — 2, 3 и 4 марта.

— А с какими вопросами обращались в банк клиенты малого и среднего бизнеса?

— В первую очередь с вопросами по расчетно-кассовому обслуживанию и внешнеэкономической деятельности. Проникновение кредитных продуктов в этом сегменте гораздо ниже, чем в рознице, поэтому по кредитам вопросов практически не было. Ну и в целом большого всплеска обращений юридических лиц мы не видели, в том числе и потому, что сделали ставку на проактивную исходящую коммуникацию — мы заранее обзвонили клиентов и проговорили с ними ключевые вопросы.

— Нередко в такие моменты некоторые игроки рынка начинают недобросовестную конкуренцию. Сталкивались ли вы с этим в эти дни?

— К сожалению, да. Банки разделились на две группы — те, кто в санкционных списках, и те, кто еще нет. Мы сталкивались с ситуациями, когда наших клиентов пытались переманить «несанкционные» коллеги. В таких случаях мы объясняли клиентам, на что влияют санкции, а на что не влияют. В каких-то ситуациях мы сами рекомендовали клиентам идти в другой банк, потому что не сможем проводить некоторые нужные им операции.

— Вы начали отвечать не только за клиентский сервис, но и за весь региональный бизнес банка в самый разгар кризиса. Что было самым сложным лично для вас в эти дни?

— Да, объявление о моем назначении произошло 3 марта. Самым сложным было и остается сейчас найти в своем графике время для обсуждения всех вопросов, в которые мне нужно погрузиться. Помимо текущего знакомства нужно быстро ориентироваться в изменяющейся каждый день ситуации на банковском рынке и приземлять решения на работу и региональной сети, и контактного центра.

— Уже месяц мы живем в новой реальности, и, наверное, вы для себя как руководитель региональной сети уже определили список приоритетных задач на ближайшее время. На каких направлениях сейчас важно сфокусировать свои усилия?

— Сегодня нужно определиться с нашей дальнейшей стратегией — весь месяц мы занимались тушением пожара. Например, начать выстраивать продажи с учетом новых реалий. До сих пор флагманским продуктом «Открытия» были кредиты наличными, сейчас будем менять фокус. Понятно, что по новым ставкам кредитные продукты будут менее востребованы. Следовательно, нужно перестроить транзакционный бизнес. Нужно определиться с ключевыми продуктами — это могут быть, например, кредитные карты, дебетовые карты. Этим сейчас заняты все банки. Под ту стратегию, которую мы выберем, будем подстраивать каналы продаж.

Передо мной как перед новым руководителем стоят три большие задачи. Первое — изменить коммуникацию с регионами, вовлекать их в разработку решений. Сейчас они чувствуют себя несколько оторванными от головного офиса, я буду сокращать эту информационную дистанцию. Второе — взаимодействие с бизнесом. Я считаю, что сеть — это супермаркет, куда бизнес поставляет свои продукты. И эти продукты должны быть качественными. Значит, сеть должна быть вовлечена в их тестирование и разработку. Сейчас сеть просто получает готовые продукты и должна с ними работать. То есть нет обратной связи, а она важна. Третья задача — усилить аналитику происходящих процессов. Моя команда знает: я люблю копать глубоко.

— Есть ли сейчас вообще интерес к кредитным продуктам?

— Мы выдаем кредиты, но в разы меньше, чем до кризиса. Помимо высоких ставок на объемы продаж влияет ужесточение риск-политики. При этом есть востребованность кредитования по программам с государственной поддержкой. Это то направление, которое в ближайшее время будет развиваться ●

СПРАВКА

Наталья Смирнова возглавила объединенный блок обслуживания и продаж банка «Открытие» 3 марта 2022 года, до этого она руководила блоком клиентского сервиса.

В новый блок обслуживания и продаж вошли департамент сети, департамент корпоративных продаж, управление заботы о клиентах и подразделения клиентского сервиса.

Задача Натальи Смирновой и команды — объединить физические каналы продаж и обслуживания и выстроить в них эффективную работу.

Наталья Смирнова имеет огромный опыт работы с клиентами. Под ее руководством за три года работы в «Открытии» был создан единый контакт-центр, появились система управления клиентским опытом и система мониторинга качества, Sky Office — подразделение по работе с клиентами малого бизнеса по всей России, также была запущена Ипотечная фабрика, которая полностью сопровождает сделки клиентов.

В настоящее время контакт-центр «Открытия» признан одним из лучших в России. В 2021 году банк «Открытие» стал победителем международного конкурса контакт-центров и клиентских сервисов ECCCSA и рейтинга клиентских впечатлений Customer Experience Culture Index.

До банка «Открытие» Наталья Смирнова работала в крупных российских банках, в том числе в МДМ-банке и ВТБ 24. Прошла путь от оператора авторизационного центра до директора департамента клиентского обслуживания.

Наталья Смирнова, руководитель блока обслуживания и продаж банка «Открытие»: «Это назначение — серьезный вызов, который я готова принять. Сложный и очень ответственный для меня этап совпал с новой экономической реальностью. И в этой реальности моя задача — поддержать бизнес в региональной сети и обеспечить его дальнейшее развитие. На первом месте для меня всегда были и будут люди. Поэтому вдохновлять, объединять и сплачивать команду — важнейшая часть моей работы на новом посту».

ПОДБОР ИНСТРУМЕНТОВ

«ДЕНЬГИ» ОЦЕНИЛИ ВЛИЯНИЕ САНКЦИЙ НА РАЗНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Минувший месяц потряс российский фондовый рынок. По итогам месяца, завершившегося 24 марта, самыми доходными стали вложения в золото, которые выиграли не только от роста цены благородного металла, но и от ослабления рубля. Для популяризации таких инвестиций власти отменили НДС при покупке слитков. Слабость российской валюты позитивно сказалась на всех инструментах, номинированных в валюте, а именно на валютных вкладах и паевых инвестиционных фондах, ориентированных на иностранные активы. Убыточными оказались акции и ориентированные на них фонды.

Золото

В марте благородный металл подтвердил репутацию защитного актива. По оценке «Денег», за месяц, завершившийся 24 марта, инвестиции в золото принесли доход в размере почти 23%, что почти в пять раз лучше результата февраля и в целом лучший показатель для этого актива за шесть лет наблюдений «Денег». Предыдущий рекорд был установлен ровно два года назад, тогда на фоне распространения коронавируса за пределами Китая и решения ФРС резко снизить ключевую ставку вложения в золото принесли в марте 2020 года доход 17%.

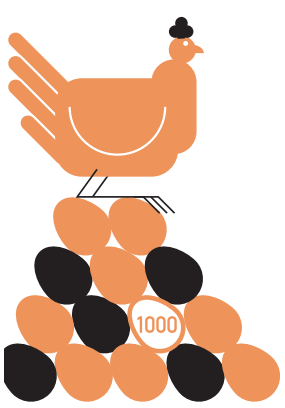
Нынешний подъем лишь отчасти связан с ростом цены финансового инструмента. По данным агентства Bloomberg, 8 марта котировки металла поднимались до $2076 за тройскую унцию, что всего на 0,25% ниже исторического максимума, установленного в начале августа 2020 года. Даже с учетом последовавшей коррекции до $1960 за унцию, за месяц цены прибавили почти 3%. С начала года металл подорожал более чем на 7%. Если в первые месяцы динамика цен на рынке определялась данными о рекордной инфляции в мире, то с конца февраля основную роль стала играть геополитика — начало спецоперации России на Украине и каскад санкций со стороны Запада. Еще почти 20% добавила к доходности валютная переоценка.

Для большей популяризации таких инвестиций власти России пошли на смягчение налогов при покупке слитков. До последнего времени такие инвестиции были мало популярными, так как при покупке слитков у банков граждане платили НДС в размере 20%. Это снижало доходность подобных вложений, в особенности на коротких временных периодах. В начале марта был принят закон об отмене НДС на покупку драгоценных металлов для физических лиц, а 9 марта его подписал президент.

Впрочем, золото в слитках пока имеют ограниченную ликвидность, поскольку продать металл можно не во всех отделениях банков. Хотя НДС и был отменен, но спред между ценой продажи драгметалла банком и обратного выкупа остается достаточно широким. К тому же кредитные организации достаточно трепетно относятся к качеству выкупаемого слитка — любая царапина может сильно повлиять на цену выкупа.

По мнению ведущего аналитика ПСБ Алексея Головинова, несмотря на ужесточение денежно-кредитной политики в США, стоимость золота продолжит расти на фоне высокого инфляционного давления во всем мире. В базовом сценарии эксперт не исключает подъема цен до $2200 за унцию в первом полугодии 2022 года. В связи с ужесточением политики ФРС США, которая в марте повысила ставку на 0,25 п. п. и не исключила подъема еще на 0,5 п. п. на ближайшем заседании, потенциал роста в цене у металла ограничен.

С учетом того что золото, как любой валютный актив, защищает от девальвации национальной валюты, интерес к нему со стороны населения сохранится даже в отсутствие роста цен на металл. «Золото выступает хорошим инструментом хеджирования рисков при локальных коррекциях на рынке и релокации капитала, однако в моменты паники и глубокого „медвежьего“ рынка золото, как и рисковые активы, подвержено влиянию общих распродаж, изъятию средств и последующему снижению в цене»,— отмечает главный аналитик УК «Тринфико» Максим Васильев.



ТЕКСТ **Иван Евишкин**
ФОТО **Reuters**

Депозиты

28 февраля ЦБ РФ на экстренном заседании повысил ключевую ставку с 9,5% сразу до 20% — нового исторического максимума. Банки тут же пересмотрели условия по рублевым вкладам. По данным регулятора, средняя максимальная ставка крупнейших банков выросла в первой декаде марта на 11,923 процентного пункта, до 20,51%. На рынке можно было найти несколько банков, у которых ставки по вкладам достигали даже 24% годовых. Повышение ставок произошло и в части валютных вкладов, но менее значительно, соответственно до 2–5% в долларах и 1–3,5% в евро.

Впрочем, подъем ставки в марте не повлиял на доходность депозитов, открытых во вторую декаду февраля, поэтому вкладчики могли рассчитывать на доход на уровне 0,67%. Но и этот результат лучший за последние три года, когда ставки по вкладам были на невысоком уровне из-за мягкой денежно-кредитной политики ЦБ.

Значительно большую прибыль могли принести вкладчикам валютные депозиты. За отчетный месяц депозит в долларах обеспечил его держателю доход на уровне 18,6%. Вло-

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ЗОЛОТО* (%)

	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ЗОЛОТО	22,84	43,60	43,59	121,29
ФОНДЫ ФОНДОВ	21,20	43,00	42,50	118,40
ДОЛЛАР	19,52	32,33	26,98	48,09

Источники: Bloomberg. *Данные на 24 марта.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ДЕПОЗИТЫ* (%)

	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ВКЛАД РУБЛЕВЫЙ	0,68	2,13	5,38	23,55
ВКЛАД ДОЛЛАРОВЫЙ	18,59	31,40	27,06	52,53
ВКЛАД В ЕВРО	15,54	27,53	17,21	46,23
ИЗМЕНЕНИЕ КУРСА ДОЛЛАРА	19,52	32,33	26,98	48,09
ИЗМЕНЕНИЕ КУРСА ЕВРО	16,47	28,60	18,05	45,31

Источники: ЦБ, оценки «Денег». *Данные на 24 марта.

REUTERS

жения в евро принесли 15,5%. Пусть ставки по валютным вкладам и начали расти еще в начале года, но основной вклад в прибыльность внесло ослабление рубля по отношению к доллару и евро. За месяц, завершившийся 24 марта, курс американской валюты на Московской бирже вырос почти на 16 руб., до 97 руб./$, курс евро поднялся на 15,1 руб., до 106,8 руб./€. По данным Bloomberg, за месяц рубль ослабил позиции к доллару и евро соответственно на 18,3% и 15,6% и по этому показателю занял первое место среди 24 валют развивающихся стран. Наряду с рублем в аутсайдерах оказались валюты стран Восточной Европы: венгерский форинт, польский злотый, чешская крона подешевели соответственно на 7,6% и 4,9%, 6,4% и 3,7%, 3,4% и 0,6%. В то же время другая сырьевая валюта — бразильский реал — укрепила позиции против доллара на 4,8%, а против евро на 8%.

В ближайшие месяцы высокого спроса стоит ждать не только на валютные вклады, но и рублевые, чему способствует повышение ставок по этим банковским продуктам. Относительно перспектив российской валюты аналитики высказываются осторожно. «Учитывая большую геополитическую неопределенность, сейчас трудно давать даже краткосрочные прогнозы по курсу рубля»,— полагает эксперт по фондовому рынку «БКС Мир инвестиций» Дмитрий Бабин. По его оценкам, если внешние и внутренние условия существенно не изменятся, в следующем месяце доллар будет в диапазоне 90–110 руб./$.

ПИФы

В результате закрытия торгов в фондовой секции Московской биржи и введенных санкций против российских банков многие управляющие компании с конца февраля—начала марта прекратили расчет стоимости чистых активов фондов и паев. Однако на рынке остались фонды, по которым расчет продолжался даже в кризисных условиях. По оценкам «Денег», основанным на данных Investfunds, из почти 400 розничных фондов (ОПИФов и БПИФов) расчеты стоимости пая велись только по 50 фондам. И только по нескольким открытым фондам можно было провести операции купли-продажи, по биржевым фондам, по которым расчет СЧА не останавливался.

Среди тех немногих фондов, что продолжали рассчитывать стоимость пая, лучшую бумажную доходность обеспечили фонды, ориентированные на вложения в иностранные активы. За месяц, завершившийся 23 марта, они могли принести пайщикам доход на уровне 20–50%. Этому способствовали как рост стоимости базовых активов, так и валютная переоценка. На фоне ослабления рубля высокие прибыли принесли фонды, инвестирующие в золото и еврооблигации.

В аутсайдерах оказались ПИФы, ориентированные на российские акции и рублевые облигации. В частности, фонды широкого рынка, а также индексные продемонстрировали убыток в размере 10–22%. Потери в пределах 10% принесли фонды рублевых облигаций. Хотя были среди них и прибыльные, но таковых было немного. В первую очередь это были фонды денежного рынка, которые зарабатывают преимущественно через обратное репо с центральным контрагентом. Такие операции на бирже проводились, они даже в кризис приносят доход.

Акции

Безоговорочными аутсайдерами минувшего месяца стали акции российских компаний. 24 февраля на фоне начала спецоперации России на Украине индекс Московской биржи обвалился на 33%, до 2058 пунктов, что стало сильнейшим падением за один день за всю историю индекса начиная с 1997 года. На следующий день индекс отыграл часть потерь и вернулся к отметке 2470 пунктов. Однако 28 февраля ЦБ принял решение не проводить торги. Что стало мудрым решением, поскольку распродажа ценных бумаг российских компаний продолжилась на мировых площадках и пугала не только локальных, но и международных инвесторов. На торгах в Лондоне с 28 февраля по 2 марта депозитарные расписки российских компаний теряли ежедневно по 20–90% своей цены. С 3 марта на LSE были приостановлены торги почти всего такими расписками.

В отсутствие торгов на российском рынке финансовые власти приняли несколько мер его поддержки, включающие запрет операций иностранных инвесторов, запрет коротких продаж, был выделен 1 трлн руб. из Фонда национального благосостояния на выкуп акций. После проведенных подготовительных работ 23 марта возобновились торги 33 наиболее ликвидных акций. В начале индекс Московской биржи снизился, но по итогам торгов смог вырасти на 4,4%, достигнув отметки 2578,5 пункта. Это более чем на 16% ниже значений месячной давности.

Худшую динамику на рынке продемонстрировали акции Сбербанка и «Аэрофлота», потерявшие в цене почти 35% и 38%. Финансовый сектор оказался чуть ли не главной мишенью санкций. «Возможны проблемы с осуществлением основной деятельности вследствие прямого воздействия санкций, исхода партнеров (не всегда вынужденного), а также так называемого набега розничных клиентов на банки. В дальнейшем на результатах банковского сектора скажется и общее ухудшение ситуации в экономике»,— отмечают аналитики инвестиционного банка «Синара». Сектор авиаперевозок столкнулся с рядом проблем, включая прекращение лизинговых контрактов с контрагентами из ЕС и США, запрет полетов в небе ЕС, Великобритании, США и высокие цены на нефть.

Лучше рынка чувствовали себя акции экспортеров «Газпрома» и ГМК «Норильский никель», цены на которые снизились только на 8,8% и 0,8%. Причина стабильности заключается в том, что компании занимают значительные доли на своих рынках, а потому санкции пока обходят их стороной. К тому же компании выигрывают от наблюдающегося в мире роста цен на сырье и слабости рубля ●

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ* (%)

КАТЕГОРИЯ ФОНДОВ	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
АКЦИИ	-16 – +57	-30 – +55	-20 – +50	14–147
ИНДЕКСНЫЕ	-20 – +45	-34 – +35	-25 – +16	23–72
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	-9 – +1,5	-2,7 – +15	-4 – +3,7	-10 – +15
ЕВРООБЛИГАЦИИ	20–27	20–24	-1,7 – +10	20–116
СМЕШАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	-11 – +33	-24 – +46	-2 – +9	33–100
ФОНДЫ ФОНДОВ	10–14,5	-9 – +4	45–49	70–96

Источник: Investfunds. *Данные на 23 марта по фондам, по которым рассчитывалась СЧА.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В АКЦИИ* (%)

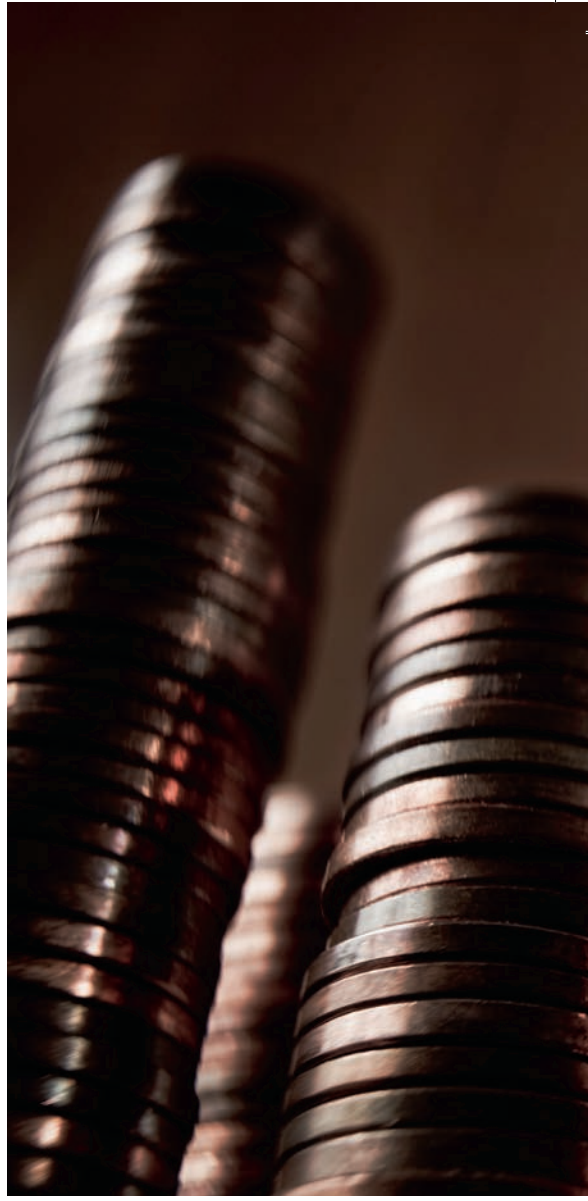
	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ИНДЕКС МОСКОВСКОЙ БИРЖИ	-16,41	-30,40	-1,06	3,44
СБЕРБАНК	-34,67	-53,66	-8,46	-35,31
«РОСНЕФТЬ»	-16,49	-37,86	-4,34	-12,04
«ГАЗПРОМ»	-8,82	-25,19	36,06	66,43
«НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»	-0,76	-3,87	-8,67	46,89
«РУСГИДРО»	-7,64	-4,91	-10,62	33,26
«МАГНИТ»	-24,84	-37,71	-3,19	-7,31
АЛРОСА	-9,98	-21,23	10,76	-6,59
«АЭРОФЛОТ»	-38,00	-48,12	-16,55	-68,45

Источник: Московская биржа. *Данные на 24 марта.

ДИВИДЕНДНАЯ ПАУЗА

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ РЕШАЮТ, ЧТО ДЕЛАТЬ С ОБЕЩАННЫМИ ВЫПЛАТАМИ

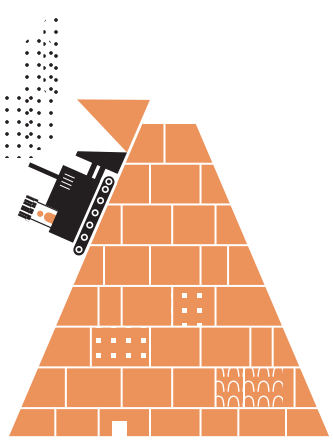
Восстановление мировой экономики в 2021 году позитивно сказалось на финансовых результатах большинства российских компаний. Поэтому в 2022 году аналитики ожидали рекордных выплат дивидендов, которые в совокупности могли составить 5,8–6,4 трлн руб. В планы компаний вмешалась геополитика: в связи с рисками замедления экономического роста возможны значительные корректировки в программах дивидендных выплат. Некоторые компании уже объявили, что откажутся от обещанных выплат, другие — взяли паузу до конца весны.



GETTY IMAGES

В последние годы российский фондовый рынок выглядел привлекательно для международных инвесторов. Они были готовы мириться с повышенными геополитическими рисками на фоне стабильного роста экономики, ее низкой долговой нагрузки, высоких прибылей компаний и доходностей облигаций. Не последнюю роль при этом играли выплаты дивидендов публичных компаний, размер которых стремительно рос. Только в 2021 году российские компании заплатили, по разным оценкам, 3,6–4,4 трлн руб., что в полтора раза выше показателя 2020 года и в десять раз — уровней десятилетней давности. В 2021 году годовая дивидендная доходность российского рынка впервые в истории приблизилась к уровню 10%. Это стало возможно за счет благоприятной конъюнктуры практически на всех глобальных сырьевых рынках, от которой выиграли российские нефтяники, металлурги, угледобывающие компании, производители удобрений и химической продукции. «Среди внутренних секторов можно выделить девелоперов, многие из которых получили рекордные финансовые результаты благодаря росту цен на недвижимость в стране. Плюс отлично чувствовали себя производители сельхозпродукции»,— вспоминает главный аналитик «Открытие Инвестиции» по российскому рынку акций Алексей Павлов.

От 2022 года аналитики ожидали дальнейшего роста дивидендных выплат на фоне роста цен на сырье и слабости рубля. В январе—феврале ведущие российские брокерские компании оценивали объем возможных выплат в 5,8–6,4 трлн руб., что соответствовало дивидендной доходности на уровне 13% — в разы выше среднего показателя для рынков развитых экономик. «Дивидендная масса российского рынка в 2022 году ожидалась в размере 5,8 трлн руб. против 3,6 трлн руб. годом ранее»,— говорит эксперт по фондовому рынку «БКС Мир инвестиций» Дмитрий Пучкарев.



ТЕКСТ **Татьяна Палаева**
ФОТО **Getty Images**

Прилетело откуда ждали

Однако в планы компаний и инвесторов вмешались «черные лебеди» — обострение ситуации на Украине и расширение антироссийских санкций,— о которых предупреждали аналитики в исследовании, проведенном «Деньгами» в декабре. Как и положено «черным лебедям», риски разрешились в более жесткой форме, чем могли предположить аналитики.

В текущих условиях аналитики воздерживаются от оценок предстоящих дивидендных выплат и советуют инвесторам исходить из того, что их, скорее всего, не будет вовсе, либо они будут сильно уменьшены и сдвинуты на более поздний период. «Если месяц назад аналитики писали, что Россия прекрасная дивидендная страна и дивидендные доходности только растут на фоне падения рынка, то сейчас ситуация изменилась»,— констатирует старший аналитик АТОН Михаил Ганелин. По словам Алексея Павлова, многие компаний уже успели выплатить солидные промежуточные дивиденды, тогда как финальные выплаты сейчас под большим вопросом.

Осторожность аналитиков понятна, ведь на фоне введенных с конца февраля западных санкций российская экономика может испытать один из сильнейших спадов в своей истории. По оценкам Fitch Ratings, опубликованным во вторую декаду марта, ВВП в 2022 году может упасть на 8%. Впрочем, реальная динамика ВВП будет зависеть от длительности спецоперации на Украине и от продолжительности санкций, отмечает агентство. «Ожидаемое падение сравнимо с падением во время кризиса 1998 года и во время мирового финансового кризиса»,— писали аналитики Fitch.

В таких условиях компании будут стараться придержать средства, поскольку они могут потребоваться в условиях сжатия денежных потоков. По словам Алексея Павлова, Минэнерго уже вышло с предложением предоставить возможность не выплачивать дивиденды за прошлый год энергетическим компаниям с госучастием, чтобы дать им возможность направить прибыль на инвестпрограммы.

С выплатой дивидендов иностранным инвесторам существуют и чисто технические сложности: в России введен временный запрет на подобные операции. Чтобы в будущем обеспечить всем акционерам равные выплаты, компании сейчас предполагают переносить решение по выплатам на более поздний срок. Тем более что среди нерезидентов-получателей могут быть не только миноритарные, но и мажоритарные акционеры. По словам директора аналитического департамента ИК «ВЕЛЕС Капитал» Ивана

Манаенко, у контролирующих акционеров могут быть проблемы с выплатой даже себе, поэтому логичный шаг в таких условиях временно не платить дивиденды. Аналитики полагают, что ряд компаний даже после одобрения размера дивидендных выплат на совете директоров отменят эти решения на годовом собрании акционеров. «По закону, совет директоров может рекомендовать не выплачивать дивиденды. Окончательное решение принимается общим собранием акционеров, зачастую миноритариям ничего не остается, кроме как следить за действиями крупных акционеров»,— отмечает инвестиционный стратег «АЛОР брокер» Павел Веревкин.

«Если месяц назад аналитики писали, что Россия прекрасная дивидендная страна и дивидендные доходности только растут на фоне падения рынка, то сейчас ситуация изменилась»

Первые отказы пошли

Одними из первых на изменившуюся экономическую и рыночную ситуацию отреагировали «Энел Россия» и X5 Group, объявившие, что не будут выплачивать дивиденды за 2021 год. Ранее «Энел Россия» планировала распределить в 2022 году дивиденды в размере 3 млрд руб. или 0,085 руб. на одну акцию, что на момент закрытия торгов 25 февраля соответствовало дивидендной доходности на уровне 13%. В случае X5 Group участники рынка ожидали суммарных выплат в размере 30 млрд руб., или 125 руб. на GDR. За девять месяцев 2021 года компания уже выплатила 20 млрд руб. С учетом промежуточных выплат дивидендная доходность ожидалась на уровне 10%. «Решение об отказе от выплат или по крайней мере отсрочке выглядит логичным — менеджмент хочет подстраховаться дополнительной ликвидностью»,— поясняет Дмитрий Пучкарев.

Отозвали ранее выданные советами директоров (СД) рекомендации по размеру выплат «Черкизово», Evraz и «Русагро». Это произошло спустя всего несколько недель после того, как СД давали рекомендации о выплате. В феврале совет директоров «Черкизово» предложил потратить на дивиденды за прошедший год 5,5 млрд руб., или 130,27 руб. на одну акцию, что составляло около 4,6% дивидендной доходности. Совет директоров «Русагро» утверждал выплату в размере $256,95 млн за 2021 год. С учетом уже выплаченных промежуточных дивидендов в размере $119,7 млн невыплаченная сумма должна была составить $137,2 млн, или $5,1 на акцию, или $1,02 на GDR.

К моменту написания материала, 23 марта, самой крупной потерей для рынка стал отказ Evraz от выплаты дивидендов, суммарный размер которых ожидался на уровне $729 млн, или $0,5 на расписку. Это решение, по мнению аналитиков, связано с затруднениями при перечислении средств акционерам в британской юрисдикции. Крупнейший акционер компании Роман Абрамович попал под персональные санкции. «Логично будет ожидать редомициляции (реорганизация юридического лица, при которой меняется страна регистрации.— **„Деньги“**) Evraz в России, после чего выплаты возобновятся. Внутри текущего года также должны быть выплаты за первое полугодие 2022 года, однако на дивиденды рассчитывать не стоит»,— считает Иван Манаенко.

Пострадавшие отрасли

По мнению опрошенных «Деньгами» аналитиков, в числе наиболее пострадавших окажутся банки. У кредитных организаций, как считает старший аналитик АТОН Михаил Ганелин, сейчас ключевая проблема сохранение капитала, а не выплата дивидендов. Крупнейшие банки с госучастием — Сбербанк и ВТБ — планировали ранее направить на дивиденды 50% от чистой прибыли за 2021 год, которая была рекордной. По итогам минувшего года Сбербанк увеличил чистую прибыль по МСФО в 1,6 раза — до 1,246 трлн руб., а ВТБ нарастил показатель более чем в четыре раза, до 327,4 млрд руб. Соответственно банки могли направить на выплату дивидендов 623 млрд руб. и 163,7 млрд руб. К 23 марта окончательного решения по выплатам дивидендов банками не было объявлено. В начале марта министр финансов Антон Силуанов заявлял, что правительство готово скорректировать дивидендную политику госбанков, чтобы пополнить их капитал. «ВТБ использует текущую ситуацию, чтобы не платить дивиденды. Сбербанк либо перенесет и существенно сократит дивиденды, либо вовсе откажется от них»,— считает инвестиционный стратег «АЛОР брокер» Павел Веревкин.

Сильного снижения дивидендных выплат можно ожидать и от компаний электроэнергетики. Как считает руководитель отдела анализа акций ФГ «Финам» Наталья Малых, компании вполне могут отменить дивиденды за 2021 год, отдав приоритет инвестиционным программам, что уже предложило Минэнерго. «Эта мера, скорее всего, коснется холдинга „Россети“ и его „дочек“, но я допускаю, что и другие компании с госучастием также отменят выплаты из-за активной фазы нового инвестиционного цикла и высокой инфляции»,— полагает Наталья Малых.

Из лидеров в аутсайдеры

Заметных изменений дивидендных выплат стоит ожидать и в черной металлургии, где компании в предыдущие годы платили неплохие деньги своим акционерам. Виной тому может стать отказ Европы от продукции этих компаний и вынужденное ее перенаправление в Азию, что приведет к давлению на их маржу. Иван Манаенко ожидает переориентации стальной продукции и на внутренний рынок, где уровень цен с высокой вероятностью будет ограничиваться, так как стальная продукция несет социальную нагрузку. «Вероятные ограничения на наценки очень сильно ударят по маржинальности их бизнеса — платить дивиденды в таких условиях не слишком дальновидно, равно как и покупать такие бумаги исходя только из потенциальной дивидендной доходности, выросшей во многом из-за негативной переоценки акций на рынке»,— отмечает господин Манаенко.

По аналогии с Evraz аналитики не исключают отмены дивидендных

выплат за 2021 год и по другим компаниям, зарегистрированным за рубежом. В частности, как считают аналитики, такому примеру может последовать «Полиметалл». В начале марта совет директоров компании рекомендовал выплатить дивиденды в размере $0,52 на акцию за второе полугодие 2021 года. Вместе с тем было отмечено, что «остается право пересмотреть рекомендацию по выплате дивиденда до годового общего собрания акционеров для поддержания ликвидности и минимизации рисков». «Вполне вероятно, что выплата дивидендов будет приостановлена до редомициляции в России, по аналогии с Evraz»,— считает Иван Манаенко.

Им все нипочем

В металлургической отрасли остались компании, которые могут сохранить выплаты на обещанном уровне. К таковым можно отнести ГМК «Норильский никель», который, по мнению аналитиков, не должен сильно пострадать из-за санкционной войны, объявленной западными странами России. «Поставки никеля, алюминия, меди и МПГ (металлы платиновой группы) из России остаются критически важными для мировой экономики, поэтому потенциальное распространение санкций на эти металлы создаст гигантские дисбалансы в соотношении спроса и предложения в глобальном масштабе в 2022–2023 годах и приведет к дальнейшему росту цен на них»,— уверены аналитики инвестиционного банка «Синара». Эксперты не ждут масштабного уменьшения объемов реализации продукции «Норильского никеля». Следовательно, можно ожидать сохранения дивидендных выплат на прежнем уровне. По оценкам УК «Доход», в ближайшие 12 месяцев ГМК может направить на выплату дивидендов 2,768 тыс. руб. на одну акцию, промежуточные выплаты (запланированные на 1 июня) составят 1,59 тыс. руб., что соответствует доходности в 8%.

Высокие дивидендные выплаты могут сохраниться у добытчиков золота «Полюс» и драгоценных камней АЛРОСА. Эти компании могут несколько выиграть от снижения курса рубля и роста цен на золото и алмазы. По мнению экспертов инвестбанка «Синара», золотодобывающие предприятия смогут продать весь объем производства золота отечественным коммерческим банкам, а могут продавать при необходимости часть золота и на экспорт. «Хотя алмазы не относятся к числу существенных для мировой экономики сырьевых товаров (в отличие от урана, МПГ, нефти, газа и ряда других), АЛРОСА контролирует около 30% мирового рынка, следовательно, перебои в поставках могут вызвать резкий рост цен. В худшем сценарии ЕС и США введут запрет на импорт алмазов из России, но доля Европы и Америки в структуре продаж АЛРОСА невелика. Кроме того, АЛРОСА может, скорее всего, рассчитывать на поддержку со стороны государства и продажу алмазов в Гохран»,— отмечают аналитики инвестбанка.

По оценкам УК «Доход», АЛРОСА может направить на выплату дивидендов в этом году 14,33 руб. на акцию, что соответствует доходности почти 17%. В свою очередь совет директоров «Полюса» в начале марта рекомендовал дивиденды за второе полугодие 2021 года в размере $4,03 на акцию, на общую сумму $548 млн. «При текущих ценах на золото дивиденд за первое полугодие 2022 года вполне может составить 400–450 руб. на акцию»,— считает Иван Манаенко.

ПРОГНОЗНАЯ ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ РОССИЙСКИХ ЭМИТЕНТОВ ПО ИТОГАМ 2021 ГОДА

ЭМИТЕНТ	ОТРАСЛЬ	ВИД АКЦИЙ	ВЫПЛАТА НА АКЦИЮ (ПРОГНОЗ)* (РУБ.)	ДИВИДЕНДНЫЕ ДОХОДНОСТИ (%)**	ДАТА ЗАКРЫТИЯ РЕЕСТРА***
«МЕЧЕЛ»	МЕТАЛЛЫ И ДОБЫЧА	ПР.	116,13	52,31%	13.07.22
«ЭТАЛОН»	СТРОИТЕЛЬСТВО	ОБ.	12	22,98%	10.12.22
ОГК-2	ЭНЕРГЕТИКА	ОБ.	0,0834	21,64%	02.07.22
СБЕРБАНК-АО	ФИНАНСЫ И БАНКИ	ОБ.	26,3–27,69	21,22–20,3%	12.05.22
СБЕРБАНК-П	ФИНАНСЫ И БАНКИ	ПР.	26,6–27,69	21,06–20,35%	12.05.22
«БАШНЕФТЬ»	НЕФТЬ/ГАЗ	ПР.	118,4	19,22%	14.07.22
«ГАЗПРОМ»	НЕФТЬ/ГАЗ	ОБ.	44,57–50	18,73–21,9%	15.07.22
НМТП	ЛОГИСТИКА	ОБ.	0,7515	18,18%	12.07.22
ФСК ЕЭС	ЭНЕРГЕТИКА	ОБ.	0,01–0,0165	18,13–18,21%	16.07.22
ВТБ	ФИНАНСЫ И БАНКИ	ОБ.	0,0034–0,006	17,23–32,8%	15.07.22
ТГК-1	ЭНЕРГЕТИКА	ОБ.	0,0011801	16,03%	05.07.22
МГТС	ТЕЛЕКОМЫ	ПР.	132,28	15,90%	11.07.22
«СУРГУТНЕФТЕГАЗ»	НЕФТЬ/ГАЗ	ПР.	4,42–4,6	13,95–15,34%	20.07.22
«М.ВИДЕО»	РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ	ОБ.	30–36,84	11,35–13,93%	18.05.22
«РУСАГРО»	ПРОДОВОЛЬСТВИЕ	ОБ.	102,38	11,84%	01.04.22
БАНК «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ»	ФИНАНСЫ И БАНКИ	ОБ.	7,8	11,65%	07.06.22
МТС	ТЕЛЕКОМЫ	ОБ.	27–30	12,26–13,79%	08.07.22
МОСКОВСКАЯ БИРЖА	ФИНАНСЫ И БАНКИ	ОБ.	10,8–11,37	11,33–11,44%	15.05.22
«БАШНЕФТЬ»	НЕФТЬ/ГАЗ	ОБ.	118,4	10,99%	06.07.22
ЛУКОЙЛ	НЕФТЬ/ГАЗ	ОБ.	450–564,32	9,14–10,95%	05.07.22
UNITED MEDICAL GROUP	РАЗНОЕ	ОБ.	75,82	10,68%	27.09.22
«РОСТЕЛЕКОМ»	ТЕЛЕКОМЫ	ПР.	5,75–6	9,77–10,22%	12.07.22
НКНХ	ХИМИЯ	ПР.	7,38	9,95%	27.04.22
«ТРАНСНЕФТЬ»	НЕФТЬ/ГАЗ	ПР.	14 472,84–15 400	9,65–11,88%	19.07.22
«ЮНИПРО»	ЭНЕРГЕТИКА	ОБ.	0,15–0,1586	9,62–9,64%	22.06.22
«ДЕТСКИЙ МИР»	РАЗНОЕ	ОБ.	44 569	9,47%	11.07.22
«ТАТТЕЛЕКОМ»	ТЕЛЕКОМЫ	ОБ.	0,0447	8,70%	01.06.22
«ИНТЕР РАО ЕЭС»	ЭНЕРГЕТИКА	ОБ.	0,2477	8,69%	07.06.22
«МОСЭНЕРГО»	ЭНЕРГЕТИКА	ОБ.	0,1477–0,19	8,65–11,13%	05.07.22
«РОСТЕЛЕКОМ»	ТЕЛЕКОМЫ	ОБ.	5,75–6	8,45–9,24%	12.07.22
НКНХ-АО	ХИМИЯ	ОБ.	7,38	8,03%	27.04.22
«НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»	МЕТАЛЛЫ И ДОБЫЧА	ОБ.	1550–1590,58	7,95–8,11%	01.06.22
МГТС	ТЕЛЕКОМЫ	ОБ.	132,28	7,87%	11.07.22
ЛСР	СТРОИТЕЛЬСТВО	ОБ.	39	7,50%	11.05.22
«РУСГИДРО»	ЭНЕРГЕТИКА	ОБ.	0,0478–0,06	6,82–9,18%	10.07.22
«ХИМПРОМ»	ХИМИЯ	ПР.	0,4934	5,65%	09.07.22
HMS GROUP	НЕФТЬ/ГАЗ	ОБ.	10,31	5,40%	18.06.22
«СЕЛИГДАР»	МЕТАЛЛЫ И ДОБЫЧА	ПР.	2,25	5,13%	25.06.22
«СЕЛИГДАР»	МЕТАЛЛЫ И ДОБЫЧА	ОБ.	1,95	4,38%	25.06.22
АФК «СИСТЕМА»	ТЕЛЕКОМЫ	ОБ.	0,45–0,53	4,26%	15.07.22
«СУРГУТНЕФТЕГАЗ»	НЕФТЬ/ГАЗ	ОБ.	0,6	2,69%	20.07.22
«СОВКОМФЛОТ»	ЛОГИСТИКА	ОБ.	0,9006	1,98%	05.07.22
«БЕЛУГА ГРУПП»	ПРОДОВОЛЬСТВИЕ	ОБ.	31,42	1,41%	06.05.22
«АКРОН»	ХИМИЯ	ОБ.	160,77	1,14%	08.06.22
«ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ТЕЛЕГРАФ»	ТЕЛЕКОМЫ	ПР.	0,0496	0,81%	18.06.22
КАМАЗ	МАШИНОСТРОЕНИЕ	ОБ.	0,4242	0,52%	16.06.22

Об.— обыкновенная, пр.— привилегированная. *По оценкам управляющей компании «Доход», «Открытие Брокер», «БКС Эксперт». **Стоимость акции определялась по закрытию торгов на Московской бирже 25 февраля 2022 года. ***По данным УК «Доход».

«В целом экспортным компаниям проще продолжать выплаты — ослабление рубля поддерживает экспортную выручку, и санкциями их задело меньше, чем компании внутреннего спроса»

Нефтегазовые дивиденды

Высоких дивидендов участники рынка по-прежнему ждут от компаний нефтегазовой отрасли, так как вводимые против них санкции носят ограниченный характер. Эмбарго в отношении импорта российской нефти объявили пока только США и Великобритания. ЕС на момент сдачи номера обсуждали такую возможность. В отсутствие прямых санкций на покупку энергоресурсов в РФ некоторые покупатели воздерживаются от их приобретения из-за повышенной токсичности, но снижение объемов поставок с лихвой компенсируется падением курса рубля, поэтому аналитики не ждут снижения прибылей компаний, следовательно, и выплат дивидендов. «В целом экспортным компаниям проще продолжать выплаты — ослабление рубля поддерживает экспортную выручку, и санкциями их задело меньше, чем компании внутреннего спроса. У многих из них есть финансовая возможность, но нужно еще подтвердить готовность продолжать практику дивидендных выплат»,— отмечает Наталья Малых.

По мнению Дмитрия Пучкарева, по-прежнему высокая вероятность выплат у компаний с государственным участием из небанковского сектора — «Газпрома», «Роснефти», «Транснефти». Если ожидаемые дивиденды по этим компаниям сохранятся, их дивидендная доходность по-прежнему будет составлять 20–25%, оценивают аналитики АТОН. «В частности, в „Газпроме“ мы ожидали ранее около 47 руб. на акцию, что дает 21% доходности»,— отмечали в мартовской стратегии аналитики АТОН. В марте совет директоров НОВАТЭКа рекомендовал акционерам выплатить дивиденды по результатам 2021 года в размере 43,77 руб. на акцию, сообщила компания. При этом с учетом промежуточных дивидендов суммарные дивидендные выплаты за 2021 год составят 71,44 руб. на одну обыкновенную акцию. Это вдвое больше аналогичного показателя по итогам 2020 года.

Участники рынка не исключают, что некоторые частные и государственные компании могут направить часть дивидендов на обратный выкуп акций — байбэк. Это, по мнению Натальи Малых, будет удобным инструментом для менеджмента, и сейчас, при низких ценах акций, еще и выгодным. Она не исключает, что компании предпочтут микст — выплату дивидендов и байбэк. «Про байбэк сообщили „Роснефть“, ЛУКОЙЛ, НОВАТЭК»,— рассказала госпожа Малых ●

СТАВКИ ВЫШЕ КЛЮЧЕВОЙ

В БОРЬБЕ ЗА ЛИКВИДНОСТЬ БАНКИРЫ ГОТОВЫ НА ЩЕДРЫЕ ПРОЦЕНТЫ

В конце февраля вкладчики панически снимали деньги с банковских депозитов. После повышения ключевой ставки до 20% ситуация, как указывают участники рынка, стабилизировалась. Вслед за стремительным ростом доходности депозитов последовало не менее быстрое снижение ставок по ним. В пределах квартала ставки по депозитам могут опуститься на 1–3 процентных пункта, полагают эксперты. А вот по кредитам снижения ставок ждать не стоит. К тому же банки ужесточили подходы к оценке заемщика.

ТЕКСТ **Ольга Шерункова**
ФОТО **Getty Images**

Сверхдоходность депозитов

28 февраля Банк России внепланово поднял ключевую ставку с 9,5% до 20% — рекордного значения с 2013 года. Такого уровня ставок не было даже в 2014 году (тогда ее повысили до 17%). Вслед за регулятором в начале марта в 16 из 20 крупнейших российских кредитных организаций ставки по депозитам сравнялись с ключевой или превысили ее. Максимальная доходность по некоторым предложениям достигала 24% годовых, но столь щедрое предложение оказалось лишь в трех банках из топ-20. Больше чем неделю ставки по рублевым вкладам предлагались на уровне 16,9–21%. По данным ЦБ, средняя максимальная ставка по депозитам в первой декаде марта по десяти крупнейшим банкам достигла 20,51%, увеличившись на 11,9 процентного пункта (п. п.) в сравнении с предыдущей декадой.

Максимальные ставки на полгода

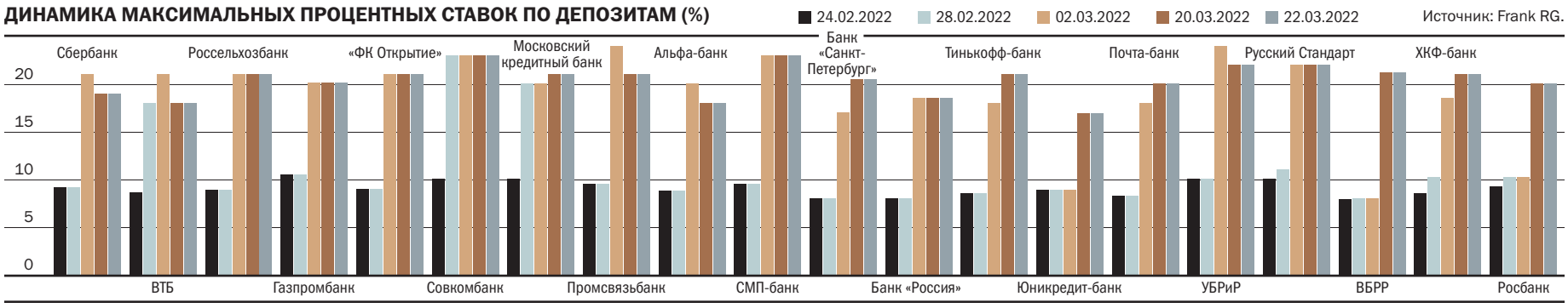
«В первую очередь повышение ставок коснулось вкладов на короткие сроки и накопительных счетов, которые предоставляют клиентам наибольшую свободу распоряжения средствами, а банкам дают гибкий подход к управлению стоимостью портфеля»,— отмечает директор департамента операций на финансовых рынках банка «Русский стандарт» Максим Тимошенко. «Реальная ставка по депозитам (за вычетом текущей инфляции, которая в середине марта составила 12,5%) стала значимо положительной»,— оценивает главный аналитик Совкомбанка Михаил Васильев. На фоне подобных высоких ставок клиенты начали переходить от накопительных счетов или дебетовых карт с процентом на остаток на продукты, имеющие более длительный фиксированный срок, а именно в классические вклады без опций пополнения и расходования средств. «Это абсолютно понятная тенденция, когда на фоне повышения ключевой ставки клиенты стараются уйти с тех продуктов, по которым банк может в одностороннем порядке поменять условия, в продукты, которые позволяют зафиксировать высокую доходность в рублях»,— объясняет зампред правления банка «Уралсиб» по розничному бизнесу Станислав Тывес.

Аналогичное повышение доходности вопреки предыдущему тренду на «дедолларизацию» вкладов произошло и по валютным вкладам. Так, ставки по вкладам в долларах США и евро на пике достигали 3–8%. Как отмечает Станислав Тывес, «уже долгие годы валютные вклады были продуктом, позволяющим сохранить деньги, но никак не заработать на них». «Ставки позволяли в лучшем случае получить доход не более 0,5–1% в год, и это еще без учета инфляции валют. Ставки марта на этом фоне были очень привлекательны и стимулировали клиентов к открытию вкладов»,— отмечает банкир.

Впрочем, уже после следующего заседания ЦБ 18 марта, на котором регулятор сохранил нынешний уровень ключевой ставки, банки начали отказываться от сверхдоходных вкладов. Так, в Сбербанке и ВТБ максимальные ставки по депозитам опустились ниже уровня ключевой (до 19% и 18% соответственно). В банках вкладчикам советуют поторопиться, чтобы зафиксировать доходность. «Мы рекомендуем клиентам размещать свободные средства сейчас, чтобы зафиксировать текущий уровень ставок,— указывают в ПСБ.— Большую часть свободных сбережений (до 70%) можно разместить на вкладе на срок от трех до шести месяцев, а оставшиеся средства — положить на накопительный счет на случай непредвиденных расходов».

Как указывают в Россельхозбанке, при выборе вклада сейчас следует исходить из оценки, когда вам могут понадобиться средства. «На текущий мо-

ДИНАМИКА МАКСИМАЛЬНЫХ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК ПО ДЕПОЗИТАМ (%)



мент наиболее привлекательны вклады на три—шесть месяцев в рублях. При выборе вклада лучше ориентироваться на максимальную ставку, которую предлагают крупные банки»,— добавляет главный аналитик Совкомбанка Михаил Васильев. «В депозитах со ставкой выше 20% можно пересидеть текущий период повышенной неопределенности»,— считает он. В дальнейшем, со стабилизацией ситуации, наиболее привлекательными станут вклады на срок около года, предупреждают в РСХБ. «Ставки по вкладам в долларах постепенно снижаются, но этому в дальнейшем будет препятствовать рост ставки ФРС США»,— отмечают в банке. Однако все же не факт, что сверхдоходные рублевые депозиты смогут переиграть инфляцию, полагают эксперты. «Ситуация очень нестабильна. Уровень реального обесценивания средств достаточно трудно прогнозировать, именно поэтому вклады с высокими ставками обычно краткосрочные. Ставка по ним может не покрыть обесценивание на долгосрочном горизонте»,— полагает младший директор по банковским рейтингам агентства «Эксперт РА» Вячеслав Путиловский.

От чего зависит доход вкладчика

Как правило, банки на короткие сроки установили минимальную сумму, которую можно разместить во вклад, их диапазон достаточно широкий. Так, в Сбербанке и Промсвязьбанке от 100 тыс. руб., ВТБ — 1–30 тыс. руб., Альфа-банке, Совкомбанке и ГПБ — 10–15 тыс. руб. Если, к примеру, разместить 100 тыс. руб. на три месяца под 20% годовых без специальных условий, то вы заработаете 5041 руб. Тем, кто сейчас выбирает вклад, следует помнить, что исторически высокую доходность банки предлагают исключительно на короткие сроки — максимально ее можно успеть зафиксировать на полгода. Сейчас распространен вариант, когда высокая ставка фиксируется на один—три месяца, затем в банках, где предусмотрена пролонгация, ставка на более длинные сроки резко падает, снижение может быть более чем в два раза. Размещать лучше ту сумму, с которой вы сможете комфортно расстаться на несколько месяцев. Как правило, досрочное расторжение в таких продуктах невыгодно, поскольку проценты будут пересчитаны по ставке в 0,01%. Условия вкладов требуют внимательного изучения. В некоторых банках, например, присутствует условие неснижаемого остатка, и если при продлении депозита сумма минимального взноса стала ниже, то ставка начисления чаще всего составит те же 0,01%.

В отличие от срочных вкладов условия по накопительным счетам более гибкие. Так, ставки по ним сейчас также присутствуют в диапазоне, равном или близком к ключевой ставке — 20%. Например, в ВТБ по накопительному счету в первые три месяца доступна ставка 25% для сумм до 1 млн руб. (на первый месяц), далее — 22%, в Альфа-банке на первые два месяца начисляют 20%, затем — 12%, в ПСБ начислят 21% на счета от 5 тыс. руб., в ГПБ — до 17% годовых на первые два месяца. Как правило, высокие ставки доступны для новых клиентов: если в течение последних 90 календарных дней не было действующих договоров вкладов и накопительных счетов. При этом по накопительным счетам банк может менять доходность, как правило, они, в отличие от вкладов, бессрочные, а проценты выплачиваются в последний день каждого месяца.

В то же время есть и другие приятные новости для вкладчиков. В этом году впервые клиенты должны были заплатить налог с доходов от процентов по банковским вкладам. «Новый порядок налогообложения действует с 2021 года, уплатить налог нужно было до 1 декабря 2022 года. В 2022 году обязанность по уплате налога должна была возникнуть у лица, получившего доход по банковским вкладам более 42,5 тыс. руб. за 2021 год»,— напоминает партнер консалтинговой компании GRM Сергей Новиков. Эта сумма коррелируется с депозитом в 1 млн руб., что актуально для большого числа вкладчиков. «Размер налога составляет 13% с суммы, превышающей 42,5 тыс. руб., если совокупная сумма доходов за 2021 год не превышала 5 млн руб., и 15%, если сумма дохода за 2021 год составила более 5 млн руб.»,— напоминает господин Новиков. Так, по подсчетам Альфа-банка, налог на доход по вкладам, начисленный уже в 2022 году, на годовой вклад в 1 млн руб. по ставке 20% составил бы 14 950 руб. Однако в марте Госдума отменила уплату НДФЛ с процентных доходов по вкладам, которые подлежат начислению в период 2021–2022 годов. Как полагают в ВТБ, интерес к вкладам и накопительным счетам у населения останется, но в контексте диверсификации активов спрос клиентов будет и на предложения банков в драгоценных металлах. В РСХБ предупреждают, что стоимость драгоценных металлов не растет линейно, это инвестиции на длительные сроки, поскольку разница между ценами покупки и продажи значительна, а при приобретении физического золота неизбежно будут накладные расходы на хранение, экспертизу и подобные расходы. «В числе преимуществ обычного накопительного счета, например, быстрый доступ к деньгам»,— добавляет Максим Тимошенко из банка «Русский стандарт». По его словам, такой счет обычно используют клиенты, на руках у которых на короткий срок оказалась большая сумма денег. «По ней хочется получить доход, сохраняя возможность оперативно переводить средства на другие счета или тратить на покупки»,— поясняет эксперт.

С новыми кредитами лучше повременить

«Заемщики в большинстве своем пока заняли выжидательную позицию, будучи заинтересованными в более низких процентных ставках,— отмечает генеральный директор АКРА Михаил Сухов.— Ставки по кредитам останутся примерно на текущих уровнях, так как ввиду изменчивости операционной среды банки все еще не готовы к снижению доходов и маржи».

Банкиры же говорят, что интерес к кредитным продуктам, несмотря на возросшие ставки, у клиентов остается. Однако сами банкиры с осторожностью подходят к новому кредитованию. И такой же совет дают заемщикам. «Обращаться к кредитам сейчас целесообразно в тех случаях, когда вы четко понимаете, как, в какие сроки и за счет каких средств вы будете обслуживать долг»,— отмечают в РСХБ. «В текущих условиях разумно подойти к вопросу получения нового кредита с повышенной осмотрительностью»,— вторит коллегам Михаил Ва-

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ БЕЗ УЧЕТА СКИДОК ПО КРЕДИТНЫМ КАРТАМ (%)

БАНК	24.02.2022	09.03.2022	17.03.2022	22.03.2022
СБЕРБАНК	9,80–25,90	9,80–21,80	9,80–21,80	9,80–27,80
ТИНЬКОФФ-БАНК	12,00–29,90	12,00–35,90	12,00–35,90	12,00–35,90
АЛЬФА-БАНК	ОТ 11,99	ОТ 11,99	ОТ 20,99	ОТ 20,99
ВТБ	14,90–29,90	19,90–39,90	19,90–39,90	19,90–39,90
ПОЧТА-БАНК	10,90–19,90	10,90–39,90	10,90–39,90	10,90–34,90
МТС-БАНК	10,00–29,90	10,00–49,90	10,00–49,90	10,00–49,90
ХКФ-БАНК	10,90–31,50	10,90–39,90	10,90–39,90	10,90–39,90
«РУССКИЙ СТАНДАРТ»	11,90–27,60	11,90–39,90	11,90–49,90	11,90–49,90
ОТП-БАНК	9,90–25,70	–	–	–
РАЙФФАЙЗЕНБАНК	19,00–32,00	19,00–49,00	19,00–49,00	19,00–49,00
СИТИБАНК	19,90–32,90	20,90–39,90	20,90–39,90	20,90–39,90
«ФК ОТКРЫТИЕ»	13,90–29,90	39,9	39,9	39,9
ГАЗПРОМБАНК	11,90–24,90	39,9	39,9	39,9
РОСБАНК	21,70–24,90	34,00–40,00	34,00–40,00	34,00–40,00
КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК	18,00–27,00	36,9	36,9	36,9
«РЕНЕССАНС КРЕДИТ»	9,90–24,90	9,90–43,90	9,90–34,90	9,90–34,90
РНКБ	25,5	25,5	25,5	25,5
РОССЕЛЬХОЗБАНК	ОТ 20,90	ОТ 29,90	ОТ 29,90	ОТ 29,90
АЗИАТСКО-ТИХООКЕАНСКИЙ БАНК	10,00–31,50	10,00–35,00	10,00–35,00	10,00–35,00

Источник: Frank RG.

СТАВКИ ПО ДЕПОЗИТАМ В ДОЛЛАРАХ

	УСЛОВИЯ	СРОК	ГОДОВАЯ СТАВКА (%)
СБЕРБАНК	ОТ $1000	ОТ 1 МЕС.	ДО 1
ВТБ	ОТ $100*	91 ДЕНЬ	ДО 1
АЛЬФА-БАНК	ОТ $500	92 ДНЯ – 3 ГОДА	1,00–1,01
РОССЕЛЬХОЗБАНК	ОТ $50**	91 ДЕНЬ	3,5
ГАЗПРОМБАНК	ОТ $500	ОТ 3 МЕС.	1
«ФК ОТКРЫТИЕ»	ОТ $1000	ОТ 91 ДНЯ	ДО 4
ПРОМСВЯЗЬБАНК	ОТ $500	91–181 ДЕНЬ	2–3
ТИНЬКОФФ-БАНК	ОТ $1000	ОТ 3 МЕС.	ДО 3

Источник: официальные сайты банков. *Для «ВТБ Онлайн» и банкоматов, $500 — для отделений. **Для онлайн, от $150 в офисах банка.

СТАВКИ ПО ДЕПОЗИТАМ В ЕВРО

	УСЛОВИЯ	СРОК	ГОДОВАЯ СТАВКА (%)
СБЕРБАНК	ОТ €1000	ОТ 1 МЕС.	ДО 1
ВТБ	ОТ €100*	91 ДЕНЬ	ДО 1
АЛЬФА-БАНК	ОТ €500	92 ДНЯ – 3 ГОДА	0,01–2,00
РОССЕЛЬХОЗБАНК	ОТ €50**	91 ДЕНЬ	ДО 2,5
ГАЗПРОМБАНК	ОТ €500	ОТ 3 МЕС.	1
ТИНЬКОФФ-БАНК	€1000	ОТ 3 МЕС.	2
«ФК ОТКРЫТИЕ»	€1000	ОТ 3 МЕС.	ДО 3
ПРОМСВЯЗЬБАНК	ОТ €500	91–181 ДЕНЬ	1,0–2,0

Источник: официальные сайты банков. *Для «ВТБ Онлайн» и банкоматов, €500 — для отделений. ** Для онлайн, от €150 в офисах банка

GETTY IMAGES

МИНИМАЛЬНЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ БЕЗ УЧЕТА СКИДОК ПО КРЕДИТАМ НАЛИЧНЫМИ (%)

БАНК	24.02.2022	01.03.2022	11.03.2022	22.03.2022
СБЕРБАНК	12,1	19,8	19,8	19,8
ВТБ	5,9	16,3	16,3	16,3
АЛЬФА-БАНК	6,7	6,7	15,9	15,9
ГАЗПРОМБАНК	3,9	12,4	12,4	12,9
ПОЧТА-БАНК	11,9	24,9	24,9	24,9
«ФК ОТКРЫТИЕ»	6,5	6,5	15,9	15,9
РОССЕЛЬХОЗБАНК	9,34	14,9	23	23
ТИНЬКОФФ-БАНК	8,9	9,9	9,9	9,9
РАЙФФАЙЗЕНБАНК	6,99	6,99	16,99	16,99
СОВКОМБАНК	6,9	6,9	9,9	9,9
ПРОМСВЯЗЬБАНК	11,9	11,9	–	24,3
«ХОУМ КРЕДИТ»	5,9	5,9	39,9	39,9
РОСБАНК	9,5	9,5	13,9	13,9
МТС-БАНК	8,9	22,3	23,3	23,3
МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК	8,4	8,4	16,9	16,9
«РЕНЕССАНС КРЕДИТ»	5,5	5,5	26,2	18
«РУССКИЙ СТАНДАРТ»	7,9	29,9	29,9	29,9
«УРАЛСИБ»	5,9	5,9	5,9	5,9
УБРИР	5,4	5,4	13,2	13,2
АЗИАТСКО-ТИХООКЕАНСКИЙ БАНК	5,5	5,5	14,6	14,6

Источник: Frank RG.

> ***«Ставки по вкладам в долларах постепенно снижаются, но этому в дальнейшем будет препятствовать рост ставки ФРС США»***

сильев из Совкомбанка. В условиях повышенной неопределенности заемщикам довольно трудно оценить свою будущую платежеспособность, поэтому разумнее действовать более консервативно, уверен эксперт.

На фоне изменения рыночной конъюнктуры банки усилили внимание к оценке платежеспособности заемщиков, чтобы не допустить высокого уровня долговой нагрузки, подчеркивают в ВТБ. В текущей экономической ситуации главная рекомендация заемщикам — не действовать эмоционально и прежде всего оценить реальную потребность в покупке недвижимости, дорогостоящих товаров или услуг, советуют в ПСБ. Если заемщик давно планировал покупку недвижимости, отложил деньги на первоначальный взнос и у него сохраняется стабильный доход, рекомендуем найти на рынке специальные условия в рамках конкретного запроса. Это могут быть специальные предложения для зарплатных клиентов и других клиентских сегментов, в случае с ипотекой — программы с господдержкой или партнерские программы с застройщиками, перечисляют в банке. При этом, добавляют в РСХБ, решение должно приниматься с учетом всех жизненных обстоятельств и потребностей. Если же сумма ежемесячного платежа комфортна для заемщика, но при этом ставка выглядит высокой, в будущем — при снижении ключевой ставки — будет возможность рефинансировать кредит на более выгодных условиях, полагают в ПСБ. «При подаче заявки на кредитные продукты мы рекомендуем заемщикам трезво оценивать собственные возможности с учетом текущей ситуации»,— соглашается руководитель дирекции развития розничного и электронного бизнеса МКБ Алексей Охорзин. «На наш взгляд, в ближайшее время новых кредитов брать не стоит, по возможности аккумулировать средства (например, на депозитах) для снижения финансовой нагрузки, поскольку в текущем моменте по большому счету, кроме сильного роста цен и снижения покупательной способности, влияние санкций еще не настолько ощутимо, а вот в дальнейшем при негативном развитии событий вероятно ухудшение на рынке труда, которое будет выражено в сокращении зарплаты и росте безработицы, особенно на предприятиях, на которые санкции повлияли в большей степени»,— заключает аналитик банковских рейтингов НРА Наталия Богомолова.

На уровне 20% ставки задержатся минимум на год

«По розничным вкладам сроком до конца года без дополнительных условий, открываемым в ближайшие месяцы, можно рассчитывать на доходность в рублях свыше 15% годовых, для пятерки крупнейших банков — до 20%»,— говорит генеральный директор АКРА Михаил Сухов. При подтверждении ожиданий экономических агентов новых всплесков рублевых ставок ожидать не стоит, на что указывает уровень доходности долгосрочных ОФЗ при открытии рынка на прошлой неделе, добавляет он. Как отмечает Вячеслав Путиловский, ставки по вкладам во многом привязаны к ключевой ставке ЦБ, «однако с учетом рисков оттока средств из отдельных банков можем увидеть в ближайшие месяцы и не менее 23–24%». Такие ставки, скорее всего, будут «экстренными» и долго не просуществуют, подчеркивает эксперт.

Снижения ставок по кредитам не ожидается, а вот по депозитам в пределах квартала снижение может составить 1–3 п. п. от текущих значений, полагает Наталия Богомолова из НРА. В последние дни уже фиксировалось снижение ставок по коротким депозитам, что может быть связано с желанием возобновить рост кредитования, объясняют эксперты. «Резкий рост ставок по вкладам в начале марта был обусловлен необходимостью остановить резкий отток средств населения и по возможности вернуть часть изъятых рублей и валюты в систему»,— поясняет управляющий директор рейтингового агентства НКР Михаил Доронкин. «Этим в том числе объяснялся тот факт, что наиболее высокие ставки (20% и более) можно было получить только на сроке вклада до полугода, при больших сроках ставки резко снижались. Снижение ставок сегодня затрагивает в основном как раз короткие вклады, это необходимо для того, чтобы возобновить рост кредитования, которое при стоимости вкладов в 20% фактически невозможно»,— говорит Михаил Доронкин.

«Уровень ключевой ставки во многом будет зависеть от внешних факторов, в том числе санкций»,— говорит Вячеслав Путиловский. Но, по его оценке, в диапазоне 15–20% ставка может продержаться минимум год. «Роста ставки ЦБ можно ожидать в случае нового витка увеличения рисков финансовой стабильности на фоне повышения инфляции и инфляционных ожиданий. Вместе с тем вероятность такого роста не выглядит сейчас высокой»,— заключает Михаил Сухов. До конца года можно ожидать снижения ключевой ставки до 17%, ставки по ипотеке без учета льготных программ составят 18,5–20%, в сегменте автокредитования ставки будут находиться в диапазоне 20–25% по новым автомобилям и 22–26% по подержанным, по потребительскому кредитованию в зависимости от типа кредита ставки составят 19–32%, ожидает, в свою очередь, Наталия Богомолова

РОСГОССТРАХ
ПАО СК «РОСГОССТРАХ»

ИНВЕСТИЦИИ В ЗДОРОВЬЕ

В условиях глобальной нестабильности особенно остро ощущается потребность в случае неприятностей со здоровьем получать быстрый доступ к медицинским услугам и сохранять их качество. Большинство людей не готовы на этом экономить. Заместитель директора департамента методологии и андеррайтинга ДМС компании «Росгосстрах» **Ольга Купцова** рассказала «Деньгам» о том, какие процессы происходят сейчас в сегменте медицинского страхования и меняются ли потребности клиентов.

ТЕКСТ **Мария Григорьева**
ФОТО **Игорь Иванко**

Ольга, начну с вопроса, который сейчас волнует многих: как изменится стоимость ДМС в связи с текущей экономической ситуацией? Заявляли ли клиники уже о росте стоимости своих услуг или о невозможности предоставить те или иные медицинские услуги?

— Договорная кампания с клиниками на 2022 год уже закончилась, все условия зафиксированы. Однако клиники действительно сейчас обращаются к страховым компаниям (не только к нам), чтобы обсудить различные варианты пересмотра цен и выработать план совместных действий. Но катастрофы нет: во-первых, на данный момент речь идет лишь о небольшом повышении, во-вторых, многие клиники уже много лет до этого не пересматривали стоимость своих услуг. Так что нынешнее повышение цен в каком-то смысле можно считать плановой коррекцией.

Тем не менее, учитывая прошлый опыт, все страховые компании, конечно, обеспокоены возможным ростом цен на медицинские услуги, ведь это приведет и к росту стоимости полисов ДМС. В связи с этим Всероссийский союз страховщиков выпустил обращение к медицинским организациям с предложением максимально ограничить в течение 2022 года рост цен на медицинские услуги. Мы надеемся, что этот посыл будет услышан и поможет обеспечить стабильность такого социально важного сегмента, как добровольное медицинское страхование.

— Как нарушения цепочек поставок могут отразиться на качестве медицинских услуг? Прогнозируется ли дефицит каких-либо препаратов, реагентов, запчастей к диагностическому оборудованию?

— Мы пока не получали никакой информации от клиник, что они не могут предоставить те или иные медицинские услуги. По нашим данным, у большинства медицинских учреждений есть запас необходимых медикаментов и расходных материалов на долгий период, до нескольких месяцев, и это должно обеспечить бесперебойное оказание медицинской помощи. Однако вопрос, разумеется, важный, поэтому уже сейчас прорабатываются различные решения как с импортозамещением, так и с альтернативными, свободными для нас рынками и поставщиками. Напомню, что качество медицинских услуг в первую очередь зависит от специалистов, и в этом плане у нас, к счастью, ничего не меняется.

— Планируете ли расширять сеть клиник-партнеров?

— Сегодня у «Росгосстраха» договорные отношения с более чем 10 тыс. клиник. База наших клиник-партнеров постоянно расширяется, в том числе и по запросам корпоративных клиентов. Поиск новых клиник — это практически наша ежедневная работа. Но еще важнее поддерживать такие условия, при которых наши клиенты в разных регионах стабильно получают одинаково высокое качество медицинских услуг. Поскольку сейчас это не всегда возможно, мы работаем над программами, позволяющими нашим клиентам лечиться в соседних регионах без дополнительных затрат на проезд. Если же говорить о зарубежных клиниках-партнерах, то мы, как и все, смотрим на перспективный азиатский регион. И конечно, продолжаем работать в тех странах, которые открыты для российских пациентов.

ИГОРЬ ИВАНКО

— Есть ли изменения по клиентским предпочтениям — например, пожелания добавить в страховую программу сеансы психотерапии для снятия стресса, рефлексотерапию и т. д.?

— Услуги психолога мы включили в программу ДМС для корпоративных клиентов еще два года назад. В начале пандемии и на пике заболеваемости эти консультации пользовались повышенным спросом. Потом наступило затишье, и вот сейчас опять психологическая поддержка оказалась более востребованной, чем когда-либо. Последние несколько недель клиенты обращаются к нам с просьбой организовать семинары и тренинги с привлечением психологов. Мы, конечно, идем им навстречу и организовываем такие мероприятия с привлечением наших партнеров.

С другой стороны, растет число запросов на программы по профилактике и лечению серьезных заболеваний, например, онкологических, которые в последнее время очень «помолодели».

— Наибольшая часть клиентов по ДМС — это корпоративный сектор, который сейчас находит-

ся в сложной ситуации, а западные компании и вовсе приостанавливают свою деятельность в России. Есть ли у вас клиенты, которые попросили сократить планы ДМС с точки зрения стоимости?

— Нет, пока предложений о сокращении бюджета от клиентов не поступало. В сложившейся ситуации мы будем следить за развитием ситуации и готовы совместно с клиентами находить взаимовыгодные пути ее решения. Думаю, у всех компаний на рынке сейчас примерно одинаковые сложности.

— Одна из самых затратных статей — стоматология. Как будет развиваться ситуация с этим направлением?

— Действительно, с точки зрения увеличения стоимости услуг из-за курсовой разницы стоматология — одно из самых сложных направлений. Однако запаса расходных материалов у стоматологических клиник спокойно хватит еще на два-три месяца работы в обычном объеме. За это время клиники будут искать замену материалам, новых производителей, может быть, менее известных, но точно не худших по качеству.

— В связи с распространением удаленной формы работы стала ли более востребована телемедицина?

— Если два года назад телемедицина была отдельной опцией, не связанной с медицинским страхованием, и к ней все только привыкали, то сейчас это составная часть любой программы ДМС. Телемедицина становится незаменимым элементом обслуживания. Люди поняли, сколько времени можно сэкономить на походах к врачу, на поездках в клинику, и что можно гораздо быстрее и проще получить необходимую информацию у доктора нужного профиля.

Для наших клиентов важны и такие программы, как «второе медицинское мнение», когда диагноз перепроверяется у другого специалиста, в том числе удаленно. Телемедицина сделала эту функцию более понятной и более востребованной у пациентов. К тому же если раньше клиенты получали только письменное заключение специалиста, то теперь все проходит в режиме живого онлайн-общения, есть возможность задать уточняющие вопросы, получить дополнительную информацию.

Безусловно, внесение изменений в действующее законодательство, которое запрещает ставить диагнозы и назначать лечение заочно, могло бы сделать направление телемедицины еще более перспективным и полезным.

— В прошлом году довольно востребована была программа страхования от коронавирусной инфекции. Насколько популярна она сейчас?

— По нашему мнению, спрос несколько снизится, но не мгновенно, а в отдаленной перспективе. Пока спада мы не наблюдаем, и, несмотря на то, что уровень заболеваемости сокращается и даже отменяются ковидные ограничения, к сожалению, люди продолжают болеть и не желают остаться без страховой защиты. Вот, например, большим спросом пользуются чекап-программы у людей, перенесших коронавирус. Пациенты хотят убедиться, что после болезни у них нет никаких серьезных осложнений.

— Какие новые технологии вы применяете в работе? Например, искусственный интеллект при согласовании процедур, голосовой помощник и т. д.?

— Развитие информационных технологий — это то, на что сейчас делаются большие ставки. Искусственный интеллект в андеррайтинге, экспертизе, согласовании услуг — все это мы активно применяем в своей работе. В последнее время значительно расширили спектр возможностей, доступных в личном кабинете клиента. Например, работа с франшизой, возможность оформить родственников со скидкой, бесшовный переход к врачам телемедицины… А в ближайшей перспективе приложение должно превратиться в настоящую «цифровую клинику», где доступ ко всем услугам будет возможен в один клик.

— Есть ли сложности со страхованием выезжающих за рубеж?

— Это очень важный вопрос. По понятным причинам в этом сегменте возникли определенные проблемы, но ситуация под контролем, работаем в штатном режиме. Более того, мы добровольно, по своей инициативе, пролонгируем страховки тем клиентам, кто пока не может вернуться в Россию из-за сложностей с авиаперевозками. Хотя уже понятно, что из-за курсовой разницы всем страховщикам придется увеличивать лимиты по этому виду страхования ●

«Прорабатываются решения с импортозамещением, альтернативными рынками и поставщиками. Качество услуг в первую очередь зависит от специалистов, и в этом плане у нас ничего не меняется»

ВЕСЕННЕЕ ОБОСТРЕНИЕ

КАК МЕНЯЮТСЯ ЦЕНЫ НА ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ ТОВАРЫ

Начало спецоперации РФ на Украине, каскад западных санкций и последовавшие за этим девальвация рубля вызвали панику у части российских потребителей. Продуктовые магазины столкнулись с взрывным ростом спроса на бакалею, резко выросли продажи техники, одежды и товаров для дома. Все это привело к заметному росту цен на товары повседневного спроса, который пока продолжается. «Деньги» разбирались, как изменились и еще могут измениться цены для российских потребителей.

Большинство российских потребителей очень эмоционально восприняли перемены этой весны, следует из исследования «Ромира». Так, 51% опрошенных сочли, что Россия находится в состоянии экономического кризиса, 32% увидели некоторые проблемы экономического характера, и лишь 1% полагает, что в стране все хорошо. Ближайшее будущее большинство видит не в радужном свете: 47% ожидают ухудшения экономической ситуации, 16% — стабилизации, 15% — улучшения.

Один из ключевых рисков для потребителей на данном этапе — всплеск инфляции. Как следует из комментариев ЦБ, инфляционные ожидания населения в марте приблизились к историческому максимуму. Медианная оценка ожидаемой в ближайшие 12 месяцев инфляции достигла 18,3%. По словам главы ЦБ Эльвиры Набиуллиной, ускорение инфляции в конце февраля—начале марта было вызвано ажиотажным спросом, прежде всего в непродовольственном сегменте.

«Люди активно покупали бытовую технику, автомобили, электронику, мебель, опасаясь, что ассортимент и доступность этих товаров сильно сократятся из-за введенных санкций, ухода некоторых иностранных компаний с рынка и ослабления рубля»,— говорила она. Кроме того, по словам главы ЦБ, повлияли ажиотажные закупки продуктов длительного хранения: круп, муки, макаронных изделий и сахара, хотя большая часть этих продуктов выпускается в России из местного сырья, их запасов достаточно, а производство продолжается.

Корзина потяжелела

Большинство производителей продуктов уже начали пересматривать отпускные цены на фоне ослабления рубля. Как поясняют в «Руспродсоюзе», валютная составляющая присутствует во всех технологических цепочках производства продовольствия. Также влияние на себестоимость будут оказывать возможность поставок грузов по привычным транспортным коридорам и изменения логистических путей, которые пока не завершены. Но для покупателя эффект может быть растянутым во времени, так как торговые сети начали повышение цен не сразу.

Так, поставщики овощных и салатных смесей, почти на 100% зависящие от импортных поставок зелени в зимний период, предупредили торговые сети о резком росте отпускных цен по ряду позиций на 15–95% еще в начале марта. Новые ценники формируют производители кондитерских изделий, где около 70% ингредиентов и материалов приходится на импорт, не исключают повышения цен и поставщики молочных продуктов. Повысить цены планируют и производители российских алкогольных напитков, в частности бренди и виски, на 10–30% в связи с удорожанием иностранных дистиллятов. Импортный же алкоголь на фоне ослабления рубля и сложностей с поставками уже подорожал в диапазоне от 15% до 100%.

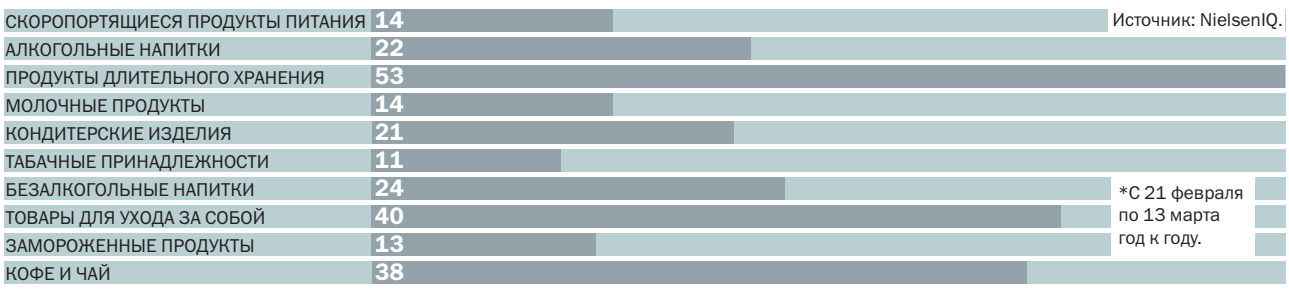
Как отмечает директор «Совэкона» Андрей Сизов, исходя из данных Росстата за 12–18 марта, потребители продолжают активно закупать продукты с длительным сроком хранения. В лидерах недельного роста цен по-прежнему сахар, который подорожал на 13,8%. Цены на чай и соль выросли на 4%, на рис и гречневую крупу — на 3,9% и 3,3% соответственно. А вот темпы роста цен на фрукты и овощи снизились с 4,8% до 3,8%. Больше всего в этой категории подорожал лук — на 13,7%, цены на помидоры и бананы выросли на 7–8%. Предпосылки дальнейшего роста цен на бананы сохраняются на фоне сложностей с импортом из-за отказа ряда контейнерных операторов поставлять грузы в РФ. Цены и спрос на мясо и молочные продукты пока остаются стабильными. Так, согласно Росстату, красное мясо 12–18 марта подорожало на 1–2%, цены на мясо птицы выросли в пределах 1%, на молоко — примерно на 1%.

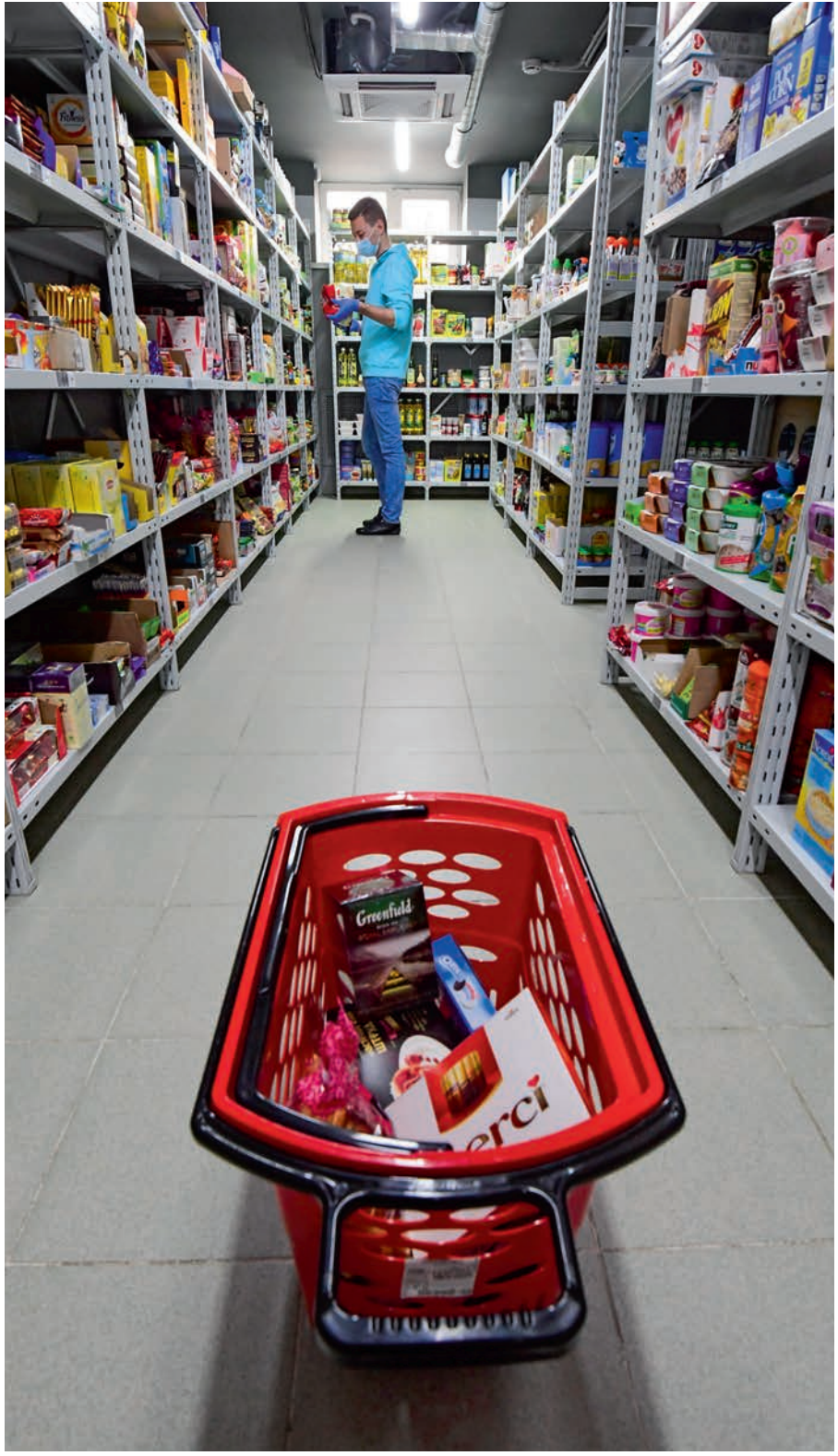
По словам Андрея Сизова, в ближайшие недели можно ждать дальнейшего замедления продовольственной инфляции при отсутствии новых шоков. Рубль укрепился, потребитель сделал достаточно запасов, констатирует он. В X5 Group («Пятерочка», «Перекресток») считают, что к середине марта спрос на бакалею стабилизировался, а в Metro — что пик ажиотажных закупок пройден. Косвенно это подтверждается данными «Ромира», согласно которым с 14 по 20 марта средние недельные расходы россиян сократились на 10,8%, до 6,06 тыс. руб. неделя к неделе. Хотя относительно аналогичного уровня прошлого года показатель остается выше на 21,3%.

Помимо продуктов повышенный спрос в сегменте товаров повседневного спроса (FMCG) в первые недели марта отмечался на товары для гигиены. Согласно NielsenIQ, если продажи продуктов длительного хранения в деньгах с 21 февраля по 13 марта увеличились на 53% год к году, то на товары для ухода за собой — на 40%. А в этой категории рост цен может быть очень заметным. Так, американская P&G (бренды Ariel, Tide, Lenor, Fairy, Pampers, Always, Gillette, Head & Shoulders, Pantene, Blend-a-med) предупредила о повышении цены продукции в РФ в среднем на 43% с середи-

ТЕКСТ **Анатолий Костырев**
ФОТО **Игорь Иванко**

ИЗМЕНЕНИЕ ДИНАМИКИ (В ДЕНЬГАХ) ПРОДАЖ В РОЗНИЧНЫХ СЕТЯХ ПО ТОВАРНЫМ КАТЕГОРИЯМ* (%)





ИГОРЬ ИВАНКО

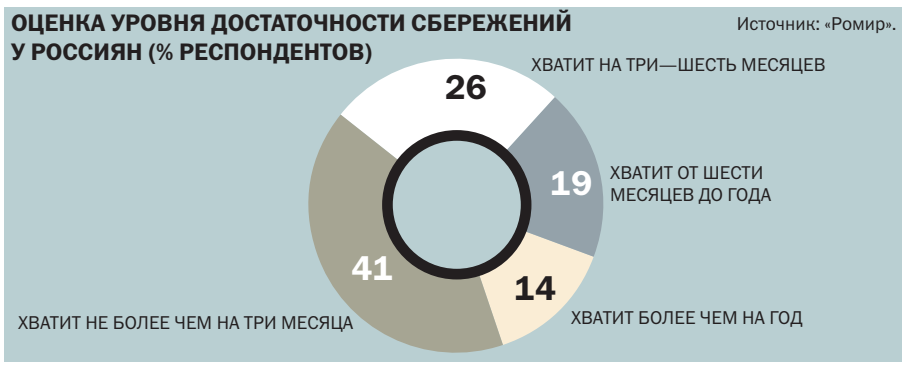
СПОСОБЫ ПРЕОДОЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ТРУДНОСТЕЙ (% РЕСПОНДЕНТОВ)*

Источник: «Ромир».

*Возможно было выбрать несколько вариантов ответа.

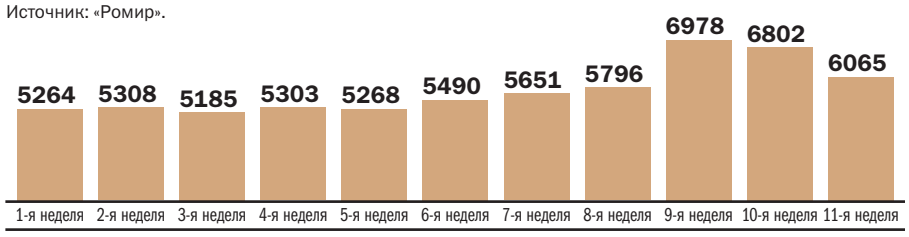
ОЦЕНКА УРОВНЯ ДОСТАТОЧНОСТИ СБЕРЕЖЕНИЙ У РОССИЯН (% РЕСПОНДЕНТОВ)

Источник: «Ромир».



ДИНАМИКА НЕДЕЛЬНЫХ РАСХОДОВ РОССИЯН В 2022 ГОДУ (РУБ.)

Источник: «Ромир».



ны марта. Отпускные цены на средства для стирки вырастут в пределах 30%, на моющие средства — на 26%, на профессиональные средства для уборки — на 74%. Цена товаров для детской гигиены увеличится на 47%, женской — на 33%, товаров для красоты и здоровья — на 67%, средств по уходу за волосами — на 63%, средств по уходу за полостью рта — на 58%, средств для бритья — на 65%.

Помимо роста отпускной цены производителей продукции на цены потребителей также повлияет отказ от скидок в FMCG-сегменте в прежних объемах. По данным NielsenIQ, на середину 2020 года более 50% товаров FMCG продавались по промоакциям. А в ряде категорий — например, стиральные порошки, кондиционеры для белья, средства для мытья посуды, кондитерские изделия, сладости и пр.— доля продаж со скидкой могла превышать 70%. В марте сразу несколько крупных производителей стали уведомлять торговые сети об отказе от акций на неопределенное время. В NielsenIQ зафиксировали снижение доли продаж по акциям к 13 марта до 41%.

Дом и гардероб

Как отмечают в Tinkoff Data, число покупок одежды, техники и товаров для дома с конца февраля к середине марта 2022 года не изменилось, зато средний чек заметно изменился. Так, по оценкам аналитиков, с 24 февраля по 10 марта средний чек на электронику и бытовую технику вырос на 86% к 2021 году, что связано как с повышением спроса, так и с ростом цен, которые в некоторых сетях стали поднимать на 15–30%. Средний чек на косметику после 24 февраля вырос на 40% по сравнению с первой половиной февраля, в категории «Дом, ремонт» — на 87%, при покупке одежды — на 12%.

Как отмечали в TelecomDaily, запасы техники в торговых сетях сформированы на один-два месяца, а отложенный спрос должен реализоваться в первые дни ослабления рубля. По мнению экспертов, на первом этапе сети возьмут паузу в новых закупках, чтобы переждать пик волатильности рубля, а цены на новые поставки вырастут на 25–30%.

Сами участники рынка уверяют, что пока сдерживают цены на часть ассортимента. Так, сеть «М.Видео-Эльдорадо» в марте объявила о временной фиксации цен на уровне февраля 2022 года на почти 140 моделей техники в низких и средних ценовых сегментах. В перечень вошли смартфоны, планшеты, наушники, электронные книги, ноутбуки, мониторы, сетевое оборудование, телевизоры и др. «Ситилинк» также зафиксировал розничные цены примерно на 450 наименований электроники, бытовой техники и товаров для дома. Мера охватывает 15 различных брендов планшетов, мобильных телефонов, холодильников, плит, мелкой бытовой техники.

Цена одежды и обуви, по прогнозам Fashion Consulting Group (FCG), в 2022 году может вырасти в среднем на 15–25% из-за ослабления рубля. Некоторые отдельные категории могут подорожать сильнее. Так, некоторые люксовые марки начали поднимать цены на 20–30%. Гендиректор FCG Анна Лебсак-Клейманс отмечает, что цены на весеннюю коллекцию уже выросли от 15% до 30% на сопоставимые товары. Причины — ослабление рубля и мировая инфляция, которая ведет за собой рост себестоимости производства, особенно рост цен любого сырья и удорожание логистики. Как отмечают в FCG, в случае значительного падения платежеспособного спроса, чтобы сохранить своих покупателей, одежные сети будут вынуждены в последующих закупках менять коллекции, адаптировать свой ассортимент к возможностям клиентов и добавлять в торговые залы более дешевые товары.

В OR Group (обувные сети Westfalika, «Пешеход» и др.) говорят, что в текущем году цены не повышали, чтобы поддержать покупательский спрос, который в fashion-сегменте еще полностью не восстановился после пандемии. В «Спортмастере» также пока не меняли цены. В обувной сети Rendez-Vous говорят, что цены в среднем выросли на 32%, рост был постепенный и проходил в два этапа — 25 февраля и 4 марта. В компании добавили, что сохранили 25-процентную скидку на весеннюю коллекцию и расширяют ассортимент.

В Melon Fashion Group (сети Zarina, Befree, Love Republic и Sela) говорят, что работают по системе гибкого ценообразования, как и большинство компаний, а регулирование цены зависит от множества факторов: экономической обстановки, сезонности, погоды и т. д. Кроме того, группа производит свои товары за рубежом, расплачиваясь с поставщиками в валюте, следовательно, курс рубля к любой валюте мира имеет решающее значение в ценообразовании, указывают в компании. В Melon Fashion Group добавили, что в условиях экономической неопределенности в начале марта было принято решение отменить акции, но сейчас в группе запустили межсезонную распродажу, фиксируя стабилизацию ситуации ●

ПЕРЕПЛАНИРОВКА МЕЧТЫ

МОЖЕТ ОКАЗАТЬСЯ НЕПОДЪЕМНОЙ

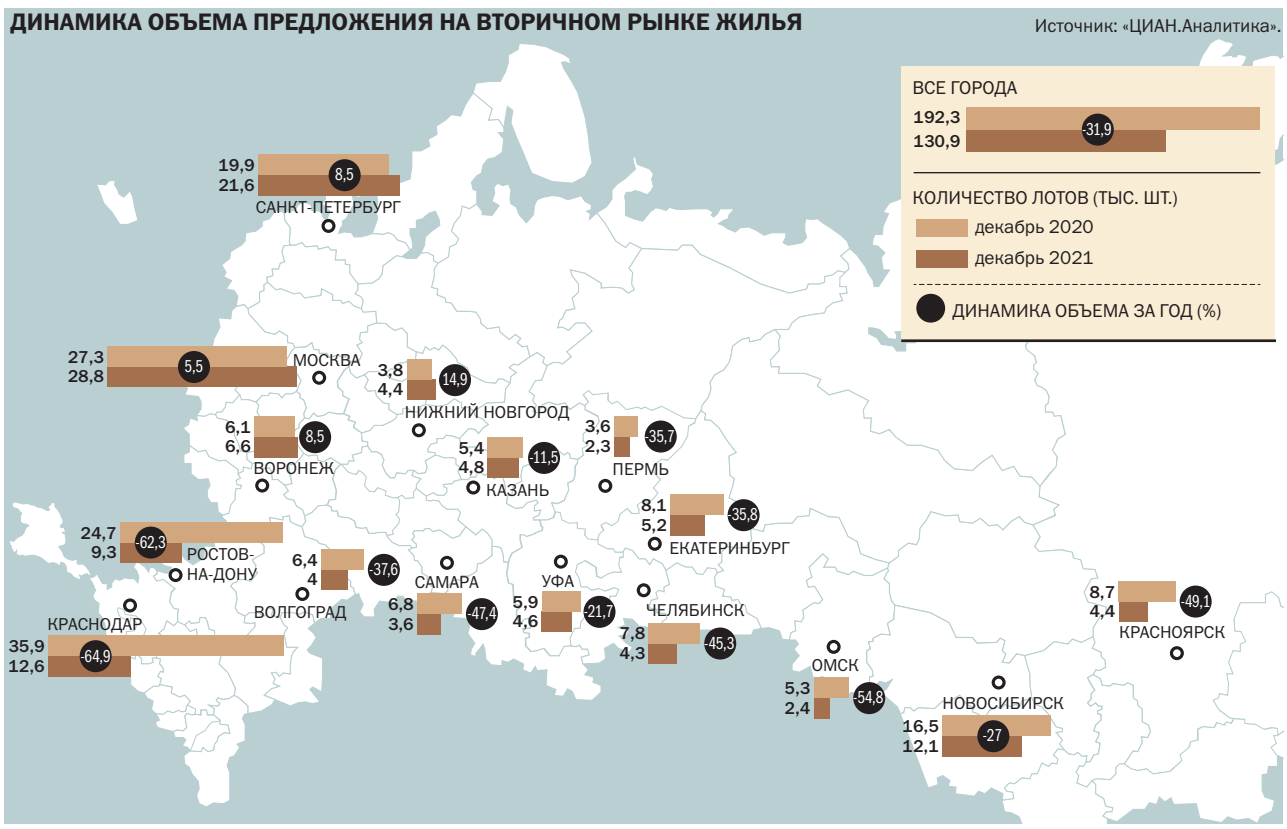
Фотографии красивых квартир в социальных сетях успешно создают впечатление легкости и доступности перемен в интерьере. Убираешь стену между комнатой и кухней — и получаешь современную кухню-гостиную, никуда не переезжая. Такие изменения обойдутся в два раза дороже ремонта: второй раз придется платить, возвращая исходный вид перед продажей, или по распоряжению Мосжилинспекции. За «тяжкие последствия» перепланировки можно лишиться квартиры.

ТЕКСТ **Екатерина Геращенко**
ФОТО **Getty Images**

В Москве 70% домов построены до 1980 года — более 40 лет назад. Большая часть, 41%, появилась в период 1958–1971 годов, подсчитали в ЦИАН. В то время строились преимущественно пятиэтажные хрущевки. Ближе к перестройке дома возводили более высокой этажности. И в тех и в других качество квартир по современным меркам низкое: небольшие площади, смежные комнаты, совмещенные санузлы, маленькие кухни. Если смотреть на долю квартир в таких домах в общем объеме столичного жилфонда, получится, что на них приходится всего 24%.

Если степень усталости домов — естественного износа — можно частично снизить капитальным ремонтом, то с моральным старением жилья бороться гораздо сложнее. «Среди общих признаков морально устаревшего жилья в Москве: отсутствие лифта (вообще или грузового), проходные комнаты в квартире, мусоропроводы в доме»,— перечислила директор департамента аналитики и планирования продаж ГК ФСК Ксения Цаплина. По словам эксперта «ЦИАН. Аналитики» Виктории Кирюхиной, бывает, что покупатели относят к морально устаревшим дома, которые технически находятся в хорошем состоянии и построены десять лет назад. Сейчас покупателям важно общественное пространство дома и вокруг него — если во дворе только песочница и лавочки, жилье сочтут морально устаревшим. «Оценка актуальности не ограничивается только квартирой. Но что касается жилья — вопрос прежде всего к планировкам»,— говорит госпожа Кирюхина. Собственники квартир все чаще берут его решение на себя. Перепланировка — популярный способ обновить жилье под изменившиеся запросы, и законный, если делать ее в установленном порядке. По статистике Мосжилинспекции (отвечает за выдачу разрешений на проведение перепланировки квартир), ответственность за изменения в квартире осознают все больше москвичей. С августа 2020 года подать документы можно онлайн. Только в прошлом году поступило 36 тыс. обращений на согласование перепланировок, что на 60% больше, чем в 2020 году. В 2019–2020 годах поступало в среднем по 22 тыс. запросов.

GETTY IMAGES

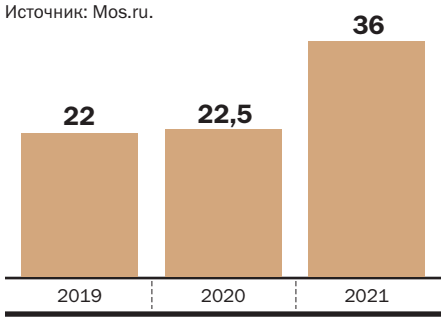


Перемены к худшему

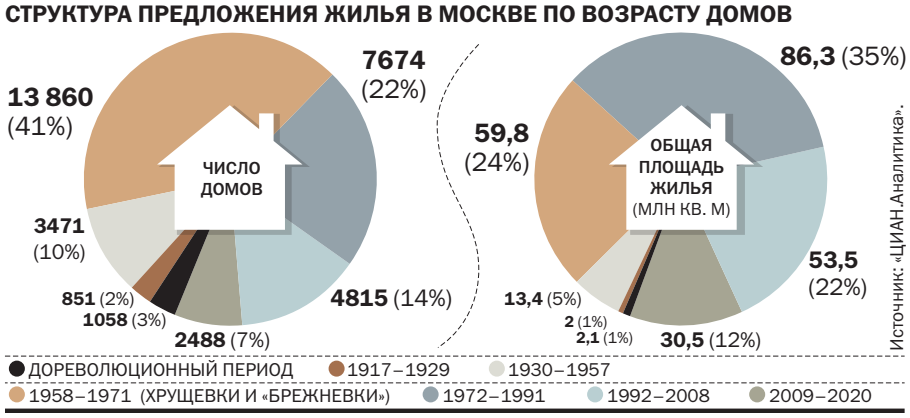
И все же перепланировки без нарушения закона — пока редкость. В объявлениях о продаже квартир или публикациях о красивом ремонте до сих пор попадаются кухни, объ-

КОЛИЧЕСТВО ОНЛАЙН-ОБРАЩЕНИЙ ЗА ОФОРМЛЕНИЕМ ПЕРЕПЛАНИРОВКИ (ТЫС.)

Источник: Mos.ru.



СТРУКТУРА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЖИЛЬЯ В МОСКВЕ ПО ВОЗРАСТУ ДОМОВ



Источник: «ЦИАН.Аналитика».

единенные с балконом, с жилой комнатой или перенесенные в коридор. Это грубые ошибки перепланировки, предупреждают эксперты. «Такие действия не согласовал бы ни один компетентный инженер»,— констатирует старший юрисконсульт офиса «Миэль» (Новогиреево) Анастасия Ромашова. Среди самых распространенных ошибок также — любые действия с вентиляционным коробом; перенос радиаторов отопления на балкон; расширение или перенос мокрых зон в жилые площади. «Нередко кухню переносят на место спальни или гостиной или передвигают зону раковины, потому что владелица хочет мыть посуду перед окном. Это запрещено»,— подчеркивает госпожа Ромашова, добавляя, что перечисленные действия связаны с техническими сложностями и рисками для других жильцов, вплоть до обрушения дома.

Специалисты Мосжилинспекции не проводят плановые проверки квартир на соответствие планировкам. О незаконных перепланировках жилищные инспекторы узнают чаще всего от управляющих организаций (газовщики, электрики). Вторые в рейтинге источников — соседи.

«Неправильные перепланировки — мина замедленного действия. Продать такую квартиру фактически невозможно. Дело времени, когда придется платить за ремонты соседей»,— предупреждает эксперт. Показателен опыт состоятельных собственников, которые, затеяв ремонт, в спальне квартиры на десятом этаже установили джакузи. Наступил день, когда ванная протекла, затопив квартиры на пяти этажах ниже. Владелец джакузи оплачивал ремонт на всех этажах.

По словам Анастасии Ромашовой, даже согласованная перепланировка может затруднить продажу, потому что «ремонт для себя» для потенциальных покупателей окажется неподходящим. Если изменения не согласованы и не узаконены, ни один банк не одобрит ипотеку на покупку такой квартиры. В случае покупки за наличные проблемы могут возникнуть на этапе государственной регистрации. «Объединение баз Росреестра и БТИ позволяет регистратору проверить наличие особых отметок о квартире. Если они есть, переход права на имя нового собственника не произойдет. Для альтернативных сделок это может быть критично — квартира зависнет в цепочке объектов, которые уже прошли регистрацию»,— указывает госпожа Ромашова. Если пометок в документах БТИ нет и регистрация состоится, новый собственник получит небезопасное жилье и постоянно растущий риск наступления последствий. «Поэтому важно, чтобы риелторы хорошо знали планировки домов в локации, в которой работают»,— считает Анастасия Ромашова.

Требования к квартирам растут быстрее, чем меняется застройка

Возможные последствия

Узаконить перечисленные изменения после того, как они проведены, не получится. Получить одобрение сделанной перепланировки можно, если изменения были из списка разрешенных. Обычно это то, что не влияет на общее состояние дома. Можно переносить дверные проемы или делать их в том числе в несущих стенах. Сносить старые и делать новые антресоли. «В домах с высокими потолками в одном из помещений можно сделать второй этаж, например, спальную зону. Но эту планировку, как и любую другую, необходимо согласовывать»,— напоминает Анастасия Ромашова.

Обязательность согласования перепланировки жилого помещения зафиксирована в Жилищном кодексе. Есть компании, которые берутся

GETTY IMAGES

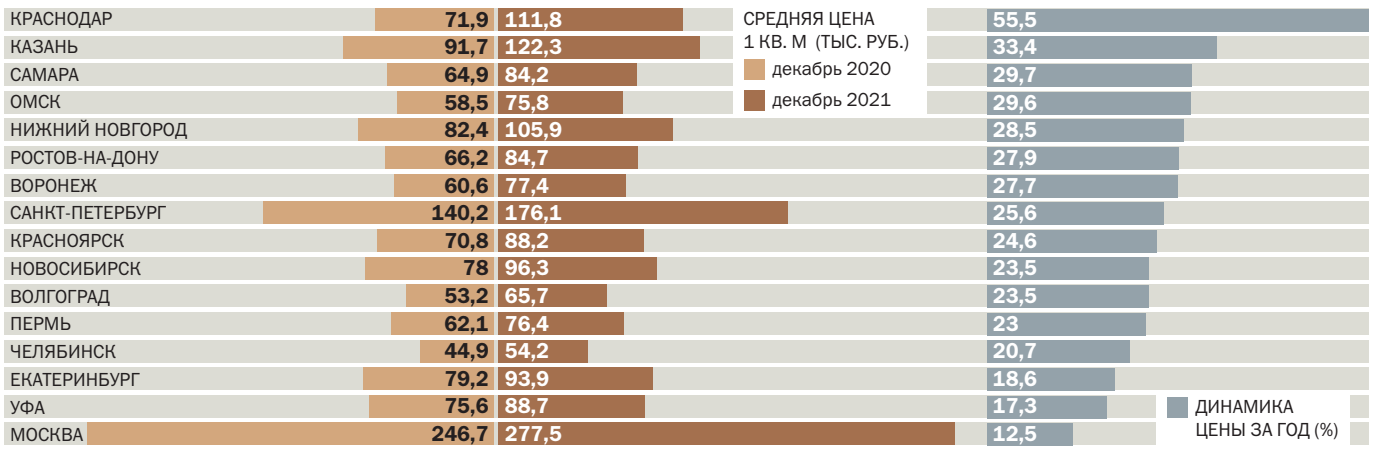
за оформление разрешений, назначая разные цены за свои услуги — от 59 тыс. руб. до 160 тыс. руб. в зависимости от площади квартиры, возраста дома и тому подобных деталей. Действует следующий порядок: необходимо подготовить проект перепланировки на бумаге (его может выполнить организация, имеющая свидетельство СРО), получить технический паспорт в БТИ, подать эти документы вместе с правоустанавливающими на квартиру в Мосжилинспекцию, которая рассмотрит их в течение 20–30 рабочих дней и выдаст (или нет) разрешение, которое будет действовать год. По окончании ремонтных работ нужно составить акт их приемки. Самое дорогое — это проект перепланировки. Его подготовка относится к услугам с гибкой ценой, есть предложения от 25 тыс. руб., можно найти дороже или дешевле. Мосжилинспекция оказывает услугу по согласованию планировки бесплатно, а технический паспорт в БТИ стоит 2850 руб.

Если действовать в обратном порядке и согласовывать уже состоявшиеся изменения, расходы будут выше и потребуется решение суда. Сначала нужно получить техническое заключение о допустимости и безопасности проведенных работ. Этот вид работ не обязательно дороже — на сайте одной из компаний цена такая же, как и за подготовку проекта перепланировки. Но в процессе подготовки заключения специалисты могут нарушить целостность покрытий, чтобы оценить проведенные изменения. То есть ремонт в любом случае придется повторить: если суд согласится с заключением, нужно будет устранять следы проверки, если нет, возвращать квартиру в исходное состояние.

За незаконную перепланировку установлены административная ответственность по ст. 7.21 КоАП РФ, уголовная по ст. 216 УК РФ и гражданская по ст. 1064 ГК РФ. «Применение норм зависит от размера ущерба, нанесенного противоправными действиями, и наличия вреда, обязанность по компенсации которого также возлагается на виновного»,— говорит юрист Amulex.ru Александр Титов. Административный штраф для граждан составляет 2–2,5 тыс. руб. Если материальный ущерб будет оценен в сумму более 500 тыс. руб., появятся основания для ответственности по УК. «В случае тяжких последствий от перепланировки, длительного неисполнения требований о приведении квартиры в проектное состояние можно лишиться жилья»,— предупреждает господин Титов. Жилищная инспекция обращается в суд с соответствующим иском, если он будет удовлетворен, квартиру выставляют на публичные торги под обязательство покупателя привести ее в проектное состояние ●

ДИНАМИКА ЦЕНЫ КВАДРАТНОГО МЕТРА НА ВТОРИЧНОМ РЫНКЕ ЖИЛЬЯ

Источник: «ЦИАН.Аналитика».



ПОКУПАТЕЛИ ЖИЛЬЯ РАЗВИВАЮТ ГИБКОСТЬ

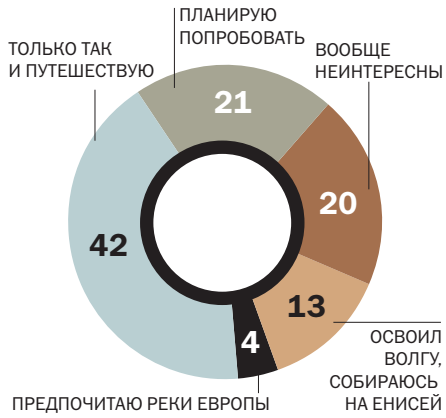
Планировки квартир в России, с одной стороны, кардинально не меняются. С другой, в среднем раз в десять лет появляется тренд, который закрепляется на рынке и его приходится учитывать в массовом строительстве. Покупателям в любом случае приходится искать компромисс между современными требованиями и имеющимся предложением. Моральное старение жилья происходит не так быстро, как принято думать, но ему способствует появление новых технологий, меняющих представления о комфортном проживании. Текущий бум технологий проникает на рынок жилья постепенно. «Поэтому жилье, построенное в 90-х или начале нулевых, отнести к морально устаревшему нельзя»,— считает руководитель направления разработки продукта ГК «А101» Павел Брызгалов. По его словам, за прошедшие 20–30 лет менялась средняя площадь квартир, площадь отдельных комнат, но по исключительно экономическим причинам. «Классические планировки не подвергались полному пересмотру, в них вносили небольшие корректировки»,— уточняет он. Европланировки, предполагающие объединение кухни с гостиной в одно пространство, в жилых комплексах доступного ценового сегмента нашли своего покупателя, но они не вытеснили классические решения. «Анализ потребительского спроса ГК „А101“ показывает, что предпочтения покупателей между классическими и европланировками разделились примерно поровну, и этот паритет сохраняется последние несколько лет»,— приводит пример господин Брызгалов. Важным трендом стало создание гардеробных, постирочных или сервисных комнат. «Среди новых требований к планировкам — возможность организовать рабочую зону в квартире, деление гостиных или спален на зону отдыха и работы»,— рассказывает директор департамента аналитики и планирования продаж ГК ФСК Ксения Цаплина. По ее словам, компания пересматривает критерии планировок, как только новая покупательская потребность становится очевидной и устойчивой. Чтобы сделать это своевременно, необходимо постоянно отслеживать динамику планировочных решений, дизайна жилых пространств. На реализацию изменений обычно нужно полтора–два года, этот период соответствует длине продуктового цикла. «Срок, в течение которого точно проявляются новые тренды и становятся нормой для потребителей, соответствует циклу в семь–десять лет. За это время новшества сначала проявляются в сегменте более дорогого жилья, затем переходят в массовый»,— объясняет госпожа Цаплина. Моральное устаревание быстрее настигает жилые комплексы целиком. «Три–пять лет назад новые ЖК, не обеспеченные инфраструктурой, теряли из-за этого покупателей уже на стадии получения ключей. Сегодня мало даже „базового пула“ — основных типов магазинов и набора сервисов. Покупатели перестали задавать вопросы о планировках. Их интересует, как далеко от дома будут школа или фитнес-центр, что откроется на первом этаже, как попасть в метро»,— делится наблюдениями Павел Брызгалов. По его словам, покупатели часто согласны на жилье небольшой площади, но качественные, современные общественные пространства и максимально разнообразную инфраструктуру.

ДЕСЯТЬ САМЫХ ДОРОГИХ НЕДЕЛЬНЫХ РЕЧНЫХ КРУИЗОВ ИЗ МОСКВЫ

Источник: предложения компании «Водоходъ» на середину февраля 2022 года.

ИНТЕРЕС К РЕЧНЫМ КРУИЗАМ ПО РОССИИ (% РЕСПОНДЕНТОВ)

Источник: опрос TourDom, 2021 год.



ОТПУСК НА ВОДЕ

ПОПУЛЯРНОСТЬ РЕЧНЫХ И МОРСКИХ КРУИЗОВ РАСТЕТ

До пандемии круизный туризм считался одним из наиболее растущих сегментов мирового туристического рынка: из материалов правительственной концепции развития круизного туризма следует, что в таких поездках по всему миру в 2019 году побывали 26,8 млн человек, из которых всего 500 тыс. пришлось на россиян. Одной из своих задач власти считают увеличение этого рынка внутри страны вдвое к 2035 году. На фоне пандемии интерес россиян к подобным путешествиям действительно растет. «Деньги» выяснили, во сколько обойдется круиз в этом сезоне.

Традиционно речные круизы по России популярны у аудитории старшего возраста: такие путешественники формируют 80% спроса. Наиболее востребованная протяженность поездки — семь дней, говорится в одобренной концепции. По оценке гендиректора туроператора «Дельфин» Сергея Ромашкина, в среднем один круизный день при путешествии по стране сейчас стоит 5–6 тыс. руб., но показатель может существенно разниться в зависимости от маршрута и класса судна. Круизная навигация традиционно стартует в 20-х числах апреля. Такие путешествия в этом году поддержаны программой «туристического кэшбэка». Оплатив участвующие в акции туры с помощью карты «Мир», туристы могут получить из бюджетных средств возврат до 20% ее стоимости (но не более 20 тыс. руб.). Забронировать поездку при этом нужно до 30 апреля, совершить — до 30 июня.

Сергей Ромашкин отмечает, что круизы на предстоящий летний сезон продаются достаточно активно: заметная доля предложения уже распродана. В целом, по его прогнозам, продажи в этом году будут лучше допандемийных, многие туристы по-прежнему ориентированы на отдых внутри страны. В турфирме «Водоходъ» отмечают, что динамика бронирования туров на текущий момент опережает прошлогоднюю по количеству заявок, в целом по году в компании ждут увеличения спроса и по итогам всего года. Пока продажи идут за счет российских туристов. Заявки от иностранных гостей есть, но их реализация пока под вопросом, добавили там. При этом, по словам представителя «Водохода», точно спрогнозировать сезон достаточно сложно: например, в прошлые годы значительное влияние на рынок оказывали погодные условия, природные катаклизмы, инфраструктурные проблемы на маршрутах, уровень воды на разных судоходных участках, эпидемиологические ограничения и страх туристов перед пандемией.

Самым продолжительным из популярных и доступных речных круизов по стране Сергей Ромашкин называет путешествие из Москвы в Астрахань. На сайте «Мостурфлота» цена такого круиза продолжительностью 20 дней в середине февраля начиналась от 94,5 тыс. руб. В «Водоходе» ждут роста спроса на люксовые продукты — например, круиз по Енисею Красноярск—Дудинка. Он, по словам представителя компании, предполагает пересечение трех климатических поясов и полярного круга, знакомство с культурой малых народов Севера. В середине марта такой круиз на 12 дней на июнь стоил от 495,3 тыс. руб. на человека. Одновременно, по словам представителя «Водохода», набирают популярность морские круизы из Ростова-на-Дону до Новороссийска, такие путешествия на сайте компании были доступны по цене от 84 тыс. руб. на человека. Путешествие предполагается на семь дней.

Длительная поездка по Енисею — не единственный доступный на лето круиз по Сибири. Так, компания «Ленатурфлот» предлагает короткие путешествия из Якутска в природный парк «Ленские столбы» и обратно. Цена путешествия продолжительностью всего 36 часов, судя по информации на сайте компании, начинается от 13,6 тыс. руб. за человека. Многие путешественники, по словам господина Ромашкина, действительно делают ставку на краткосрочные круизы, выбирая путешествия по Волге на два-три дня, проделывая, например, часть маршрута из Москвы в Астрахань. Это подтверждают и в «Водоходе», называя в числе наиболее востребованных круизных продуктов путешествия на Соловецкие остова, Валаам и Кижи ●

ТЕКСТ **Александра Мерцалова**

МАЙСКИЕ В РОССИИ

ВО СКОЛЬКО ОБОЙДЕТСЯ ПУТЕШЕСТВИЕ НА ПРАЗДНИКИ

На фоне санкционной войны и связанных с ней ограничений международного авиасообщения россияне сфокусировались на планировании путешествий внутри страны. «Деньги» выяснили, сколько будет стоить экскурсионный, пляжный и активный отдых на предстоящие майские праздники.

ТЕКСТ **Александра Мерцалова**
ФОТО **GettyImages.ru**

В фокусе внимания туристов на предстоящее начало летнего сезона ожидаемо оказались внутренние направления. По подсчетам Travelata.ru, в марте 83% бронирований организованных туров приходились на поездки по стране и только 17% — на зарубежные. Для сравнения: годом ранее доля внутренних направлений в структуре продаж составляла всего 31%. На динамику очевидным образом влияет общая геополитическая напряженность и сложности с организацией зарубежных перевозок. Новое расписание и со стороны зарубежных, и со стороны российских авиакомпаний пока только формируется. Значительный эффект на рынок оказывает и новая волна программы туристического кэшбэка: с 15 марта туристы могут вернуть до 20% (но не более 20 тыс. руб.) при бронировании поездки по России и оплате по карте «Мир». Совершить путешествие при этом нужно до конца июня.

Самостоятельный спрос

По подсчетам Tvil.ru, размещение в популярных туристических городах внутри страны на май за год подорожало на 20%. При этом в среднем россияне тратят на гостиницу или туристическое жилье в этот период 18,8 тыс. руб., планируя отпуск на неделю для семьи из трех человек. Чаще всего гости останавливаются в отелях (57% от общего числа бронирований) и квартирах (36,5%). Самыми популярными направлениями для поездок аналитики называют Санкт-Петербург, Сочи, Севастополь, Казань и Москву. За ночь в этих городах путешественники платят в среднем 2,3–3,9 тыс. руб. Похожие расчеты у сервиса «Яндекс.Путешествия». Аналитики отмечают, что снять отель или апартаменты на майские праздники в России за год в среднем стало на 10–20% дороже, хотя на наиболее востребованных направлениях динамика оказалась более выраженной. Например, в Краснодарском крае средняя цена забронированной ночи за год выросла на 61%, до 7,7 тыс. руб. В Татарстане — на 31%, до 5,8 тыс. руб. В Ленинградской области рост составил всего 9%, до 5,2 тыс. руб. за ночь.

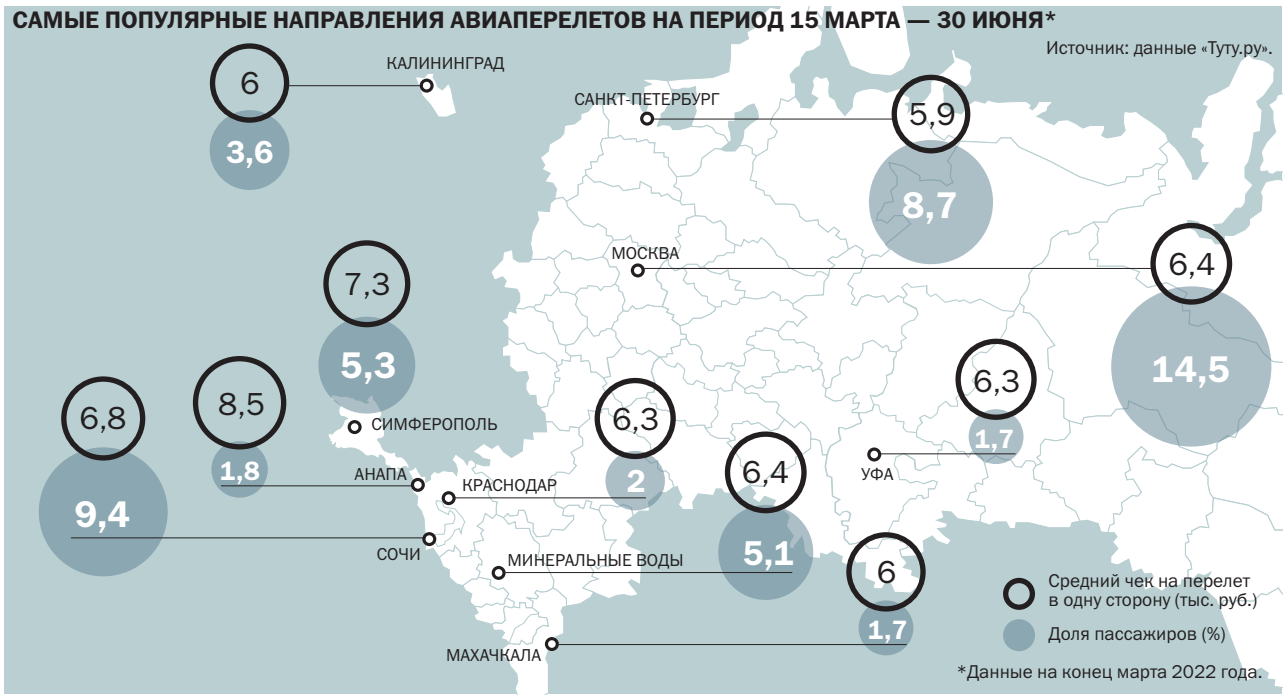
В OneTwoTrip к востребованным направлениям по спросу на отели относят также Калининград, где проживание обходится клиентам сервиса в среднем в 4,5 тыс. руб. за ночь, и Минеральные Воды — 2,5 тыс. руб. С точки зрения продаж авиабилетов на майские праздники, по подсчетам сервиса, лидируют Москва (25,3% бронирований), Санкт-Петербург (13,2%), Сочи (8,4%), Калининград (6%) и Минеральные Воды (4,2%). Впрочем, представитель OneTwoTrip Елена Шелехова полагает, что строить четкие прогнозы пока преждевременно: на поведение путешественников оказывает сильное влияние общая нестабильность, это приводит к падению средней глубины бронирований.

Отдых на море

Гендиректор туроператора «Дельфин» Сергей Ромашкин называет наиболее востребованным направлением поездок на майские праздники Сочи, предполагая, что спрос на направление в этом году превысит прошлогодний. Эксперт отмечает, что дефицита места на курорте ждать не стоит: на май традиционно приходится 6–7% от общегодового объема бронирований, свободные места есть фактически во всех пунктах размещения. Резкого роста стоимости размещения на этом фоне не прогнозируется: так, представитель Красной Поляны ранее указывал, что цены на курорте на майские праздники сейчас соответствуют прошлогодним. Собеседники «Денег» с гостиничного рынка добавляют, что возможность повышать тариф на размещение, несмотря на растущую себестоимость услуг, сейчас сильно ограничена покупательной способностью населения. По подсчетам Travelata.ru, средняя цена тура, проданного в марте, с размещением в Имеретинской низменности составляла 36,5 тыс. руб.,

САМЫЕ ПОПУЛЯРНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ АВИАПЕРЕЛЕТОВ НА ПЕРИОД 15 МАРТА — 30 ИЮНЯ*

Источник: данные «Туту.ру».



*Данные на конец марта 2022 года.

GETTYIMAGES.RU

в центре Сочи — 62,8 тыс. руб., в горном кластере — 48,3 тыс. руб.

А вот Крым, по словам господина Ромашкина, пока пользуется достаточно ограниченным спросом путешественников. Основная причина — закрытие аэропорта Симферополя. «Отправляясь на отдых на две недели, туристы могут позволить себе длительную дорогу на поезде или на машине, но майские праздники традиционно предполагают краткосрочные поездки на несколько дней, которые невозможно осуществить без перелета»,— рассуждает он. Одновременно на полуострове можно найти достаточно бюджетные варианты размещения: в Ялте наиболее доступные номера на bronevik.com на 30 апреля — 1 мая в конце марта стоили от 1,2 тыс. руб. за ночь.

Третье сравнительно популярное российское пляжное направление — Калининградская область. Господин Ромашкин предостерегает, что в мае купаться в Балтийском море все еще достаточно холодно. На этом фоне практически весь поток формируют экскурсионные туристы. «Некоторые гости ориентируются на размещение в отелях на море, но это связано в основном с их желанием совершать прогулки»,— полагает эксперт. В Travelata.ru среднюю цену забронированного тура в Калининградскую область с учетом акции туристического кэшбэка оценивают в 29,7 тыс. руб.

Праздники у дома

Подмосковье Сергей Ромашкин называет регионом, где на майские праздники с высокой долей вероятности будут проданы все доступные места размещения. Подмосковье традиционно путешественники охотно выбирают для краткосрочных поездок с семьей. Но спецификой региона, по словам эксперта, является низкая глубина бронирований, планировать здесь отпуск туристы будут вплоть до последних чисел апреля.

Впрочем, активный спрос на отели чувствовался уже в марте. По данным сервиса Ostrovok, на конец марта в Московской области для бронирования на первую половину майских праздников были доступны номера менее чем в трети всех выставленных на площадке средств размещения. Так, номера с заездом 29 апреля и выездом 3 мая на конец марта оставались в сети «Яхонты» (управляет отелями со спа-комплексом в Ногинске, Истре и Тарусе), но их количество было ограниченным. Одноэтажный коттедж там обойдется от 84 тыс. руб., апартаменты в двухэтажном коттедже — от 140 тыс. руб., семейный номер и люкс стоили от 76 тыс. руб. за четыре ночи.

В отеле M'Istra'L Hotel & SPA на Истринском водохранилище на момент подготовки этой статьи было доступно всего четыре вида номеров, два из которых — в единственном числе. Лот superior с видом на лес можно было забронировать от 81,2 тыс. руб., с видом на озеро — от 85,2 тыс. руб., люкс с видом на озеро — от 118 тыс. руб., а президентские апартаменты — 500 тыс. руб. за четыре ночи. В парк-отеле «Воздвиженское» в лесопарковом массиве Серпухова с баней, сауной и бассейном цена номеров на 29 апреля — 3 мая начиналась от 45 тыс. руб. за четыре ночи. Отдельно стоящий корпус продавался от 68 тыс. руб. со скидкой 15%. Ряд лотов также были распроданы. Хорошая альтернатива поездке в подмосковный отель на майские праздники — путешествия по городам Золотого кольца, которые большинство туристов осуществляют на собственных автомобилях. О размещении при этом лучше подумать заранее: например, в Суздале на 29 апреля — 3 мая, согласно данным на Ostrovok.ru, в конце марта были доступны номера только в 18 из 262 отелей.

Активные выходные

Дополнительная возможность для майских праздников — организация активного отдыха. Сергей Ромашкин считает, что для массового пешего туризма это время года скорее не подходит: в горах в большинстве случаев лежит снег. Зато сравнительно высоким спросом, по мнению эксперта, пользуются водные сплавы в Карелии. На сайте организатора походов «Клуб приключений» для водного похода в Карелии на период с 30 апреля по 3 мая было доступно более 50 маршрутов и свыше 310 запланированных походов, но количество мест во многих вариантах на конец марта уже было ограниченно. Цена маршрутов — от 9,9 тыс. до 14,9 тыс. руб. на человека.

Например, сплав на байдарках по Ладожским шхерам — северо-западному побережью, где обещаны виды нависающих над водой скал и карельской природы,— рассчитан на три дня и стоит около 10 тыс. руб. на человека. Участникам предстоит проплыть на байдарках 40–60 км по маршруту от поселка Вятиккя через острова Койонсаари, Лауватсаари, Мюкримюксенсаари, Харьюсаари, Котатсаари, Хамарансаари, Сависалонсаари, Хельмелянселькя и обратно. В цену входит работа инструктора, питание, аренда байдарок и спасательных жилетов, а также трансфер Санкт-Петербург—Вятиккя—Санкт-Петербург.

Более сложный вариант — сплав по реке Уксе длиной 42 км, рассчитанный на четыре дня. Это вариант для искателей приключений и экстрима, ценителей бурной воды и активного отдыха. Предполагаются ежедневные тренировки на порогах разного уровня сложности. Маршрут проложен по нитке от порога Мостовой через порог Розовый Слон, Мельницу, Каньон и к порогу Храмине. Пороги имеют третью-четвертую категорию сложности, цена похода — 14,5 тыс. руб. на человека. В нее входит трехразовое питание на маршруте, прокат снаряжения (включая палатки), прокат катамаранов, жилеток, касок, услуги инструктора, автотранспортные переезды и групповая аптечка.

Альтернативный вариант — путешествие на яхте. Сооснователь «Силы ветра» Александр Сколков предполагает, что многие привыкшие ездить на регаты за рубеж россияне в этом году переориентируются на направления внутри страны. «Людям, которые привыкли путешествовать на яхтах, обычно интересно с их помощью исследовать мир. Когда после Греции они оказываются на Белом море, им не кажется, что это какой-то скучный опыт»,— рассуждает он. Многое, по словам эксперта, будет зависеть от финансовых и логистических возможностей путешественников. Господин Сколков указывает, что в этом году компания планирует развернуть много дополнительных направлений: Владивосток, Байкал, Ладожское и Онежское озера, Азовское море, Финский залив, рассматривается Сахалин и другие варианты. Популярным вариантом именно на майские праздники он называет спортивный лагерь в Сочи, цена отдыха там, согласно данным сайта компании, начинается от 12 тыс. руб ●

САМЫЕ ВОСТРЕБОВАННЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЛЯ БРОНИРОВАНИЯ ТУРИСТИЧЕСКОГО ЖИЛЬЯ В МАЕ

ГОРОД	СРЕДНЯЯ ПРОДОЛЖИТЕЛЬНОСТЬ БРОНИРОВАНИЯ (НОЧЕЙ)	СРЕДНЯЯ ЦЕНА (ТЫС. РУБ. ЗА НОЧЬ)
САНКТ-ПЕТЕРБУРГ	7	3,43
СОЧИ	4	3,9
СЕВАСТОПОЛЬ	9	2,3
КАЗАНЬ	4	3,1
МОСКВА	5,5	3,5
КАЛИНИНГРАД	4,5	2,7
КИСЛОВОДСК	9	2
НИЖНИЙ НОВГОРОД	2	3,2
ВОЛГОГРАД	2	2,9
ВЕЛИКИЙ НОВГОРОД	3	3,1

Источник: данные Tvil.ru.

КАК РОССИЯНЕ ПЛАНИРУЮТ ПРОВЕСТИ ОТПУСК В ЭТОМ ГОДУ

ВАРИАНТ ОТВЕТА	ДОЛЯ РЕСПОНДЕНТОВ (%)
ПУТЕШЕСТВОВАТЬ ПО РОССИИ	54
НА ДАЧЕ	12,5
ПОКА НЕ ОПРЕДЕЛИЛИСЬ	12,5
НЕ ПЛАНИРУЮ ОТПУСК	8
ПОЕХАТЬ ЗА РУБЕЖ	6
СДЕЛАТЬ РЕМОНТ ДОМА	5
ПРОЙТИ КУРСЫ ПОВЫШЕНИЯ КВАЛИФИКАЦИИ	1

Источник: данные опроса Tvil.ru.

БЕРЕГИСЬ АВТОПОДСТАВЫ

КАКИЕ СПОСОБЫ ИСПОЛЬЗУЮТ МОШЕННИКИ ДЛЯ ВЫМОГАТЕЛЬСТВА ДЕНЕГ НА ДОРОГАХ

Ограничение зарубежных поездок в этом году сделает особенно популярными автомобильные путешествия, что может увеличить не только дорожный трафик, но и распространенность мошенничества на дорогах. «Деньги» разобрали наиболее распространенные автоподставы, которых следует опасаться.

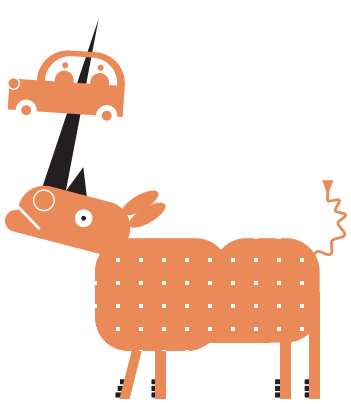
Обычный городской перекресток. Стоящая впереди машина вдруг вместо движения вперед дает задний ход, въезжая в бампер стоящего сзади автомобиля. Водитель первой машины говорит, что это заднее авто наехало на него, и требует денежной компенсации. Таков сюжет одного из множества видов мошенничества на дорогах. По данным Всероссийского союза страховщиков (ВСС), ежегодный ущерб от преступлений, только связанных с автомобильными страховыми выплатами, в России в настоящее время оценивается в 4 млрд руб.

И в этом году представители страховых компаний и юристы ожидают рост числа обманов на дорогах, что связано, с одной стороны, с предполагаемым ростом популярности автопутешествий в связи с ограничением доступного зарубежного туризма. С другой — на активизацию преступников может повлиять возможное ухудшение экономической ситуации. «Не исключено, что в 2022 году на рост числа обманутых автолюбителей может повлиять напряженная геополитическая обстановка, которая оказывает воздействие на экономическую ситуацию в стране. В случае ее ухудшения и, как следствие, роста числа безработных может увеличиться и число мошеннических действий на дорогах»,— предупреждает Антон Алферов, главный юрист онлайн-сервиса по подбору страховых продуктов «Страховка.ру».

«Он на меня наехал»

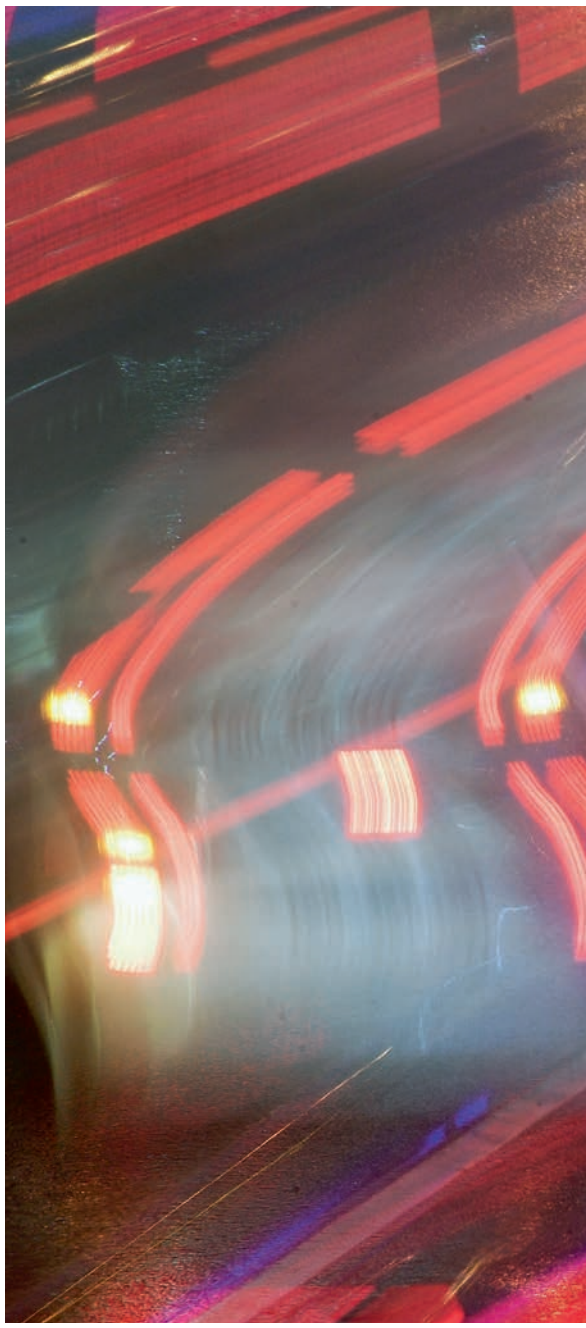
Специалисты подразделяют виды мошенничеств на дорогах на несколько основных типов. Первый, самый распространенный из них,— это когда злонамеренно имитируется дорожно-транспортное происшествие. Схемы тут бывают разные — наподобие той, что мы описали выше. В прошлом году были распространены случаи, когда в автомобиль жертвы незаметно кидали кусок мыла или бутылку с водой, затем догоняли и предъявляли претензию, что якобы был задет их автомобиль.

А вот и более сложный сценарий, связанный с провоцированием обгона. Недавно члены преступной группировки автомошенников в Подмосковье попались на схеме, в которой участвовали два автомобиля, рассказывает Антон Алферов. По его словам, на узком участке дороги первая машина начинала преднамеренно тормозить, вынуждая жертву сзади попытаться ее обогнать «по встречке». Когда же жертва выезжала из своего ряда, автомобиль злоумышленника резко прибавлял ход, вынуждая отказаться от обгона. Жертве приходилось возвращаться в свой ряд, где второй автомобиль, идущий следом, резко ускорялся, провоцируя столкновение. После ДТП мошенники вынуждали жертву раскошелиться, уверяя, что в случае вмешательства ГИБДД за подобное «правонарушение» жертве грозит лишение водительских прав.



Осторожно, пешеход

Второй распространенный тип обмана на дорогах связан с провоцированием наезда на пешехода. «Схема с пешеходом обычно отрабатывается во дворах, на парковках крупных торговых центров либо на небольших дорогах с нерегулируемыми пешеходными перех дами и ограничением скорости в диапазоне 20–40 км/ч, а еще при повороте на нерегулируемых перекрестках. Подставу с наездом на человека могут осуществлять как одиночки, так и организованные группы. Часто такая преступная группа состоит из двух-трех человек, где у каждого своя роль»,— предупреждает Максим Шелков, руководитель автомобильного экспертного центра «Автокриминалист».



ЭМИН ДЖАФАРОВ

По его словам, в данной схеме чаще всего человек неожиданно выходит на пешеходный переход из-за припаркованного автомобиля, который стоит максимально близко к переходу, и прыгает на капот автомобиля, который проезжает по зебре, либо изображает испуг и просто падает перед автомобилем задевая его сумкой, для создания звукового эффекта от удара. В некоторых случаях, для усиления психологического эффекта и создания шоковой ситуации для водителя, могут использовать костыли или пустую детскую коляску, рассказывает Максим Шелков. Мнимый пострадавший заявляет водителю, что получил ушибы и находится в состоянии шока. Если действует группа, то в этот момент появляется «свидетель», который активно включается в ситуацию, выражает сочувствие «сбитому» пешеходу, обвиняя водителя в наезде на человека. В схему может подключиться и третий злоумышленник, который окажется владельцем припаркованного автомобиля, у которого совершенно случайно был включен видеорегистратор, либо он скажет, что шел мимо, снимая видео для соцсетей и совершенно случайно записал момент наезда на пешехода. В этой

ТЕКСТ **Георгий Алексеев**
ФОТО **Эмин Джафаров, Георгий Розов**

схеме мошенники вовсе не обязательно будут откровенно вымогать взятку, чтобы «не доводить дело до суда». Находящемуся к тому времени в стрессе водителю пострадавший может сказать, что отделался испугом и легкими ушибами. Но вот проблема: у него в руках был дорогой современный смартфон, который разбился, ну или в сумке лежала дорогая камера, у которой разбился объектив. «В качестве реквизита может быть использована дешевая копия дорогого смартфона с заведомо разбитым стеклом, так как его уже несколько раз отрабатывали, также это может быть любая дорогостоящая, но заведомо поврежденная вещь»,— предупреждает Максим Шелков. «Сбитый» пешеход, разумеется, заявляет, что готов урегулировать проблему на месте, без вызова полиции, в случае полной компенсации ущерба. В зависимости от цены «поврежденного» устройства сумма варьируется и может достигать сотен тысяч рублей. Если работает одиночка и у него нет группы поддержки с видеозаписью, сумма будет значительно скромнее.

На радиатор незаметно прыскают маслом, которое при движении машины начинает дымиться. Оказавшиеся рядом «помощники» предлагают ремонт или эвакуатор

Банка под днищем

Ну и третий вид мошенничеств на дорогах часто связан с банальными кражами чего-то ценного из салона автомобиля. «Распространены методы выманивания водителя из машины, для того чтобы быстро и по возможности незаметно вытащить вещи, лежащие в салоне. Для этих целей может использоваться пластиковая бутылка, подложенная под днище автомобиля,— водитель начинает движение, слышит скрежещущий шум, выходит из автомобиля посмотреть, не закрыв двери, и в этот момент мошенник резко открывает пассажирскую дверь и забирает то, что лежит на соседнем (или заднем) сиденье. С той же целью мо-

ЭДУАРД ЧУБУРОВ,
частный юрист

СЛУЧАЙ С МОТОЦИКЛИСТОМ

Мой клиент ехал по загородной трассе. Внезапно мотоциклист с ним поравнялся и упал. Водитель вышел, спросил, все ли с ним в порядке. Человек сказал, что все в порядке: «Просто упал». В итоге водитель уехал, а уже через несколько дней ему пришла повестка в суд. Оказалось, что мотоциклист позвонил в полицию, сказал, что его сбил водитель авто и скрылся. В такой ситуации водителя лишают водительских прав, а мотоциклист имеет право на страховое возмещение. Благо на спорном участке территории были камеры видеонаблюдения, которые подтвердили, что столкновения никакого не было. Права своему клиенту я сохранил, а с мотоциклистом решили ничего не делать. Тем более и в суд он не ходил.

Универсального способа защиты от мошенников нет, есть только основные правила. Всегда держать двери в заблокированном состоянии, соблюдать ПДД, иметь видеорегистратор. Если водитель попал в ситуацию, когда его пытаются обмануть,— звонить в полицию, и желательно иметь под рукой грамотного юриста или адвоката и не общаться с мошенниками.

Также стоит иметь в виду, что в отношении мошенников, которые, например, кидаются на автомобиль, якобы «их сбили», действует статья 306 УК РФ («Заведомо ложный донос»). Если такой человек кинулся на машину, при этом столкновения фактически не было, но человек заявляет, что его сбили,— это заведомо ложный донос. Закон предусматривает в таком случае наказание вплоть до лишения свободы.

ГЕОРГИЙ РОЗОВ

В некоторых случаях, для усиления психологического эффекта и создания шоковой ситуации для водителя, могут использовать костыли или пустую детскую коляску

гут использоваться жестяные банки, которые привязываются к автомобилю, пока он стоит припаркованный и хозяина рядом не наблюдается»,— рассказывает Кирилл Резник, юрист юридической службы «Единый центр защиты».

Опасный попутчик

Ну и менее распространенные аферы связаны с просьбой подвезти: отвезти к маме может попросить якобы заблудившийся ребенок, а потом появившиеся мускулистые молодчики начнут обвинять в покушении на действия сексуального характера. Схожие претензии с приставаниями может предъявить девушка при группе поддержки крепких парней. Более хитроумный попутчик может подбросить в автомобиль что-то запрещенное, после чего спектакль будет разыгран с переодетыми полицейскими.

Еще специалисты говорят о распространенном в последнее время способе обмана, когда на стоянке на радиатор незаметно прыскают маслом, которое при движении машины начинает дымиться. Оказавшиеся якобы случайно рядом «помощники» предлагают ремонт или эвакуатор. «Разобраться в конструкции современных автомобилей зачастую не под силу даже опытным водителям, не говоря о новичках. Поэтому при подозрении в поломке лучше сразу обратиться к проверенному специалисту и не поддаваться на влияние незнакомых людей, компетенции, а также добрые намерения которых могут оказаться под вопросом»,— предостерегает Владислав Соловьев, президент маркетплейса по продаже автозапчастей Autodoc.ru.

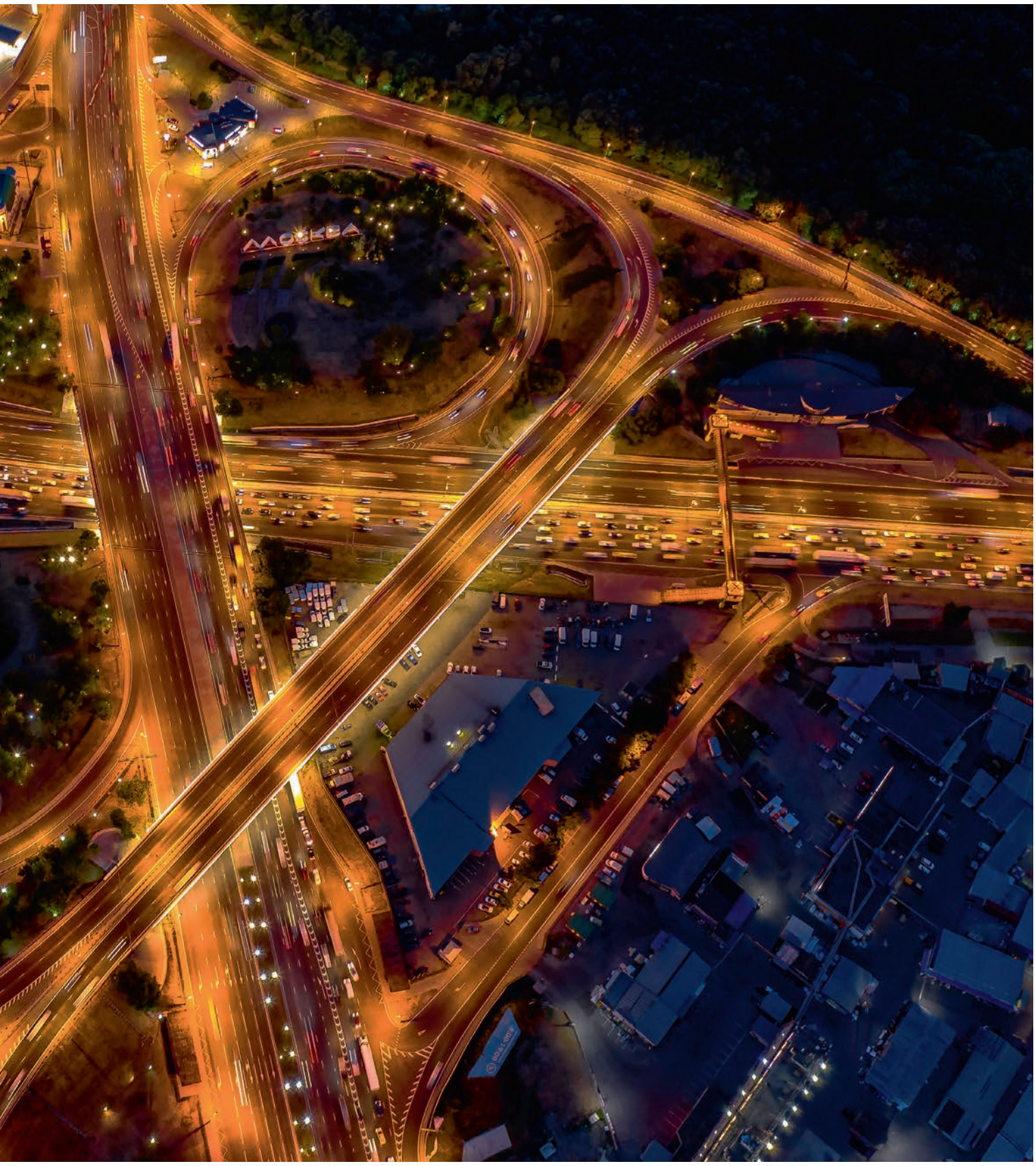
Спектакль без действия

Наконец, в последнее время все больше получает распространение тип мошенничества, когда автомобиль жертвы вообще не задействован на дороге. «Злоумышленники берут битый автомобиль или ставят на него битые запчасти, а потом ищут жертву на машине, где тоже есть повреждения от какого-то другого ДТП, но которые можно сопоставить с повреждениями подставного автомобиля,— описывает такую схему Антон Алферов.— Они просто записывают номер машины и вызывают сотрудников ГИБДД на место мнимого преступления, говоря, что второй автомобиль скрылся с места аварии. Дальше полиция находит

ЗАКОН В ПОМОЩЬ

АЛЕКСЕЙ ДРУЖИНИН,
директор центра автомобильной экспертизы и помощи на дорогах ЛАТ

Наш центр регулярно выявляет инсценировку аварий. Целью таких действий является получение максимальной суммы страхового возмещения по ОСАГО. При этом мошенники нередко затягивают сроки рассмотрения дел, чтобы дополнительно получить от страховой компании пени за просрочку выплаты. Инсценировка проходит обычно с участием уже поврежденного автомобиля. Все следы ДТП настолько тщательно имитируются, оно оформляется по всем правилам, что без профессиональной экспертизы очень сложно обнаружить подлог. Страдают в таком случае страховые компании. Чаще всего такие имитации ДТП осуществляются с использованием далеко не новых автомобилей, цены запчастей к которым достаточно высоки. Это праворульные «японцы», дорогие, но старые автомобили европейских марок. С учетом того, что процент износа на заменяемые запасные части законодательно ограничен 50 процентами, суммы выплат получаются внушительными. В последнее время участились случаи, когда жертвой мошенников становятся автовладельцы, задействованные в документах по ДТП, в котором они на самом деле участия не принимали. Это происходит за счет неправомерного использования данных страхового полиса при заполнении извещения о ДТП. В таких случаях автовладельцу может помочь проведение независимой трасологической экспертизы, что дает объективное заключение, позволяющее подтвердить, что ДТП не было. Что касается случаев, когда автомобилист на самом деле попадает в ДТП и ему кажется, что его пытаются обмануть, вовлекая в инсценированное происшествие, здесь важно зафиксировать все факты события — осуществить полноценную фотосъемку не только автомобилей, но и дороги, направлений движения, дорожных знаков, следов торможения и осыпей, чтобы мошенник не мог оспорить озвученные вами факты в суде. Рекомендую также проверить документы, которые предоставляет ГИБДД. Если это копия, она должна быть хорошо читаема и заверена печатью, либо содержать штрих-код. Чаще всего жертвами подобных схем становятся неуверенные в себе водители на автомобилях среднего ценового сегмента — пожилые люди, женщины. Их легче убедить на месте расстаться с деньгами под предлогом еще больших потерь в случае полноценного разбирательства ДТП. Автоподставщики обычно используют методы психологического давления, не давая жертве времени для анализа ситуации и принятия верного решения, с привлечением таких же подставных свидетелей, угрозой лишения прав и т. п. Чтобы избежать подобных способов «честного отъема денег» на дороге, необходимо действовать строго по закону: иметь действующий полис ОСАГО, при аварии не перемещать автомобиль и вызвать сотрудников ГИБДД, оформить положенным образом все относящиеся к ДТП документы и не поддаваться на провокации «решить все здесь и сейчас».



водителя, заводят дело об административном правонарушении, а „потерпевшим“ дают номер ОСАГО. Те, в свою очередь, обращаются с реальными справками в страховую компанию. Бывает, что и страховщики здесь замешаны, чтобы было легче найти жертву и легко обнаружить полис ОСАГО».

Спокойствие, только спокойствие

Возможный ущерб от перечисленных автомобильных мошенников в среднем может составлять от 30 до 100 тыс. руб., а иногда и более. В зоне особого риска находятся те водители, которые имеют меньше возможностей противостоять злоумышленникам — это женщины, пожилые люди. «Есть мошенники, которые охотятся за крупным кушем. Например, специально ищут жертву на премиальном авто. Но тут для мошенников и риски получить отпор больше. Поэтому в основном объект мошенничества — это водители в возрасте, молодые люди и женщины. В общем, те водители, которые не смогут разобраться в ситуации и будут паниковать,— предупреждает автомобильный юрист Эдуард Чубуров.— Ущерб мошенники могут нанести самый разный, в зависимости от ситуации. Если мошенник видит, что человек сильно паникует, то мошенник с большей вероятностью будет требовать значительно большую компенсацию».

Если в отношении вас совершается попытка обмана, специалисты советуют соблюдать как минимум два важных правила: не паниковать и сразу вызывать на место происшествия полицию. Помимо этого хорошая защита от мошеннических действий — установленный на автомобиль видеорегистратор. «Наиболее эффективные правила противодействия мошенникам — видеорегистратор и дополнительная камера заднего вида. Нужно всегда, даже во время езды, держать двери вашего авто заблокированными, а главное — сохранять спокойствие»,— говорит юрист Кирилл Резник. По его словам, необходимо понимать, что даже если что-то серьезное действительно произошло, паниковать нет смысла: «Все равно будет разбирательство со стороны ГИБДД. Время оценить и обдумать ситуацию есть всегда. А вот в ситуации с мошенниками им-то как раз ваша паника будет на руку, поскольку она ведет к принятию необдуманных решений, опасных для вас и вашего же бюджета. Учтите, что самый главный признак того, что перед вами мошенник,— это агрессивные требования сейчас же заплатить ему. Итак, главное — не паниковать, иметь техническое оснащение и не торопиться с выводами, как бы того ни хотелось противной стороне».

«Основная задача при подставе — получить деньги здесь и сейчас, без вызова полиции или обращения за медицинской помощью. Поэтому, если водитель будет настаивать на вызове ГИБДД и оформлении ДТП, скорее всего, к нему быстро потеряют интерес и предпочтут покинуть место происшествия,— продолжает Максим Шелков.— В случае ДТП, в том числе с пешеходом, нужно сразу остановить автомобиль и не убирать его с места события, также нельзя перемещать любые связанные с ним другие предметы. Необходимо вызвать ГИБДД и при необходимости скорую помощь, если есть свидетели ДТП, попросить их дождаться приезда сотрудников полиции либо взять у них контактные данные. Сфотографировать место происшествия с разных ракурсов и не покидать место ДТП до приезда сотрудников полиции и оформления документов. Нужно сообщить о случившемся в свою страховую компанию. По возможности сделать фото со всех сторон поврежденного или разбитого предмета, компенсацию за который требует пешеход».

Также не стоит вести себя агрессивно по отношению к возможным мошенникам. «Нельзя применять силу или угрожать человеку, даже если есть все предпосылки, что ситуация умышленно спровоцирована,— подчеркивает Максим Шелков.— Необходимо избегать эмоциональных высказываний, так как диалог могут записывать на диктофон. Не имеет никакого смысла вступать в спор с пострадавшим, так как виновного в ДТП будет устанавливать ГИБДД. Не стоит вести какие-либо переговоры о денежной компенсации, а также обмениваться контактной информацией и личными данными, если есть подозрения, что это автоподстава. Если вдруг пострадавший передумает просить компенсацию, предложит забыть о случившемся и просто разойтись, нужно обязательно дождаться ГИБДД, чтобы потом злоумышленник не обвинил водителя в оставлении места ДТП и не начал шантажировать видеозаписью происшедшего» ●

УРАЛСИБ | PREMIUM BANK

Откройте привилегии с картой

MIR SUPREME

- Кешбэк до 5%*
- Бесплатные поездки на такси
- Индивидуальное обслуживание

8 800 250 25 00

www.uralsib.ru

*Премиум банк, Мир Суприм

Пакет услуг «Premium» (Премиум, далее — Пакет) для карт MIR SUPREME. Обслуживание по Пакету — 0 руб. при сумме активов (далее СА) Клиента в Банке от 2 млн. руб., или сумме расходных операций (далее — РО) по Картам в Пакете (некоторые операции не учитываются) от 150 тыс. руб./ мес., или СА Клиента в Банке от 1 млн руб., + размере РО от 75 тыс. руб./ мес., или при поступлениях от 150 тыс. руб./мес. + размере РО от 75 тыс. руб./ мес.; в иных случаях — 3 000 руб./мес. Комиссии по Пакету: выпуск карты вне лимита, выдача наличных в пунктах выдачи, зачисление денежных средств, безналичный перевод, техническая задолженность.

Кешбэк 5% от суммы операции за оплату картой Mir Supreme в супермаркетах, ресторанах и такси в рамках акции по Программе лояльности платежной системы «МИР», действует до 31.12.2022, максимальный кешбэк — не более 5000 руб./мес. подробнее на privetmir.ru/supreme/

Подробнее на www.uralsib.ru. Реклама. ПАО «БАНК УРАЛСИБ». Лицензия Банка России № 30 от 10.09.2015 г