

Коммерсантъ



Четверг 23 марта 2023 №49 (7494 с момента возобновления издания)

Газета издательского дома «Коммерсантъ» Издаётся с 1909 года. С 1917 по 1990 год выходила по независимым от редакции обстоятельствам. С 1990 года выходит в еженедельном режиме. С 1992 года — в ежедневном.

kommersant.ru | КоммерсантъFM 93,6

экономполитика | ФРС повысила ключевую ставку лишь на 0,25 п. п. и указала на новые риски после банкротства банков в США — 2

новости | Минздрав намерен четверо увеличить количество военных учебных центров в медицинских вузах — 5

Покупай, пока не началось

Потребительские настроения в России улучшились в ожидании инфляции будущего

Потребительские настроения граждан, по данным Росстата и ЦБ, в первом квартале 2023 года уверенно улучшились, из опросов Банка России и данных о промышленной инфляции следует, что желание потребителей избавиться от части денег прямо сейчас, возможно, уже увлечено промышленностью, готовой поднимать цены — предложение она быстро не увеличит, что может уже летом 2023 года дополнительно увеличить инфляцию. Маловероятно, чтобы потребительский бум был длительным — возможно, он вызван ожиданиями длительного периода роста цен, — но на этот год он может поддержать немалое число бизнесов.

Индекс потребительской уверенности Росстата (по данным опроса с 1 по 10 февраля 5 тыс. человек во всех регионах РФ) вырос за квартал на 5 процентных пунктов (п. п.), до минус 18%. Локальный минимум показателя с первого квартала 2015 года наблюдался во втором квартале 2022 года — минус 31%. Заметные улучшения самочувствия респондентов отражают четыре из семи субиндексов — происшедшие за год и ожидаемые через год изменения в экономике, ожидаемые изменения в материальном положении и оценка условий для крупных покупок. Последний индекс вырос на пять процентных пунктов и второй квартал подряд, после перерыва фактически в год, превышает индекс благоприятности условий для сбережений — он вырос незначительно (на 2 п. п.), что указывает на рост склонности населения к потреблению. Впрочем, индекс прошедших за квартал изменений личного материального положения фактически не изменился, показав рост лишь на 1 п. п. — то есть речь идет именно об изменениях настроений.

Основной всплеск потребительских настроений в первом квартале наблюдается среди молодых респондентов (16–29 лет) — тут индекс вырос сразу на 10 п. п., до минус 13%. Это может объясняться рекордно низкой безработицей при росте спроса на труд. В феврале в ЦБ отмечали, что во многих регионах компании перешли к активному найму молодежи и людей пенсионного возраста из-за дефицита работников.

В пользу продолжающегося с начала года роста потребительского спроса (см. „Ъ“ от 1 марта) в феврале — марте свидетельствуют данные «Сбериндекса» о тратах граждан по картам «Сбера» и данные о тратах из панели компании «Ромир». Первые фиксируют номинальное увеличение трат на товары и услуги с 13 по 19 марта на 6,8% в годовом выражении против 2,7% на предыдущей неделе (с упором на промтовары и услуги, в т. ч. авиабилеты), несмотря на высокую базу конца февраля — марта 2022 года. По данным же «Ромира» за тот же период, номинальный рост трат составил 5,8%, хотя



Текущее быстрое снижение инфляции позволило населению осознать ее будущую реальную величину. ФОТО АЛЕКСАНДРА ПЕТРОСЯНА

в предыдущие две недели не смог превысить прошлогодних рекордов панического потребления.

Всплеск потребления объясняется обширным набором факторов, среди которых — не только рекордный рост занятости, заметный рост реальных зарплат и пенсий в конце 2022 года, выплата пособий на детей из семей с доходом ниже прожиточного минимума, резкое сокращение сбережений граждан в январе и улучшение месячной динамики кредитования граждан в феврале 2023 года (улучшился даже спрос на автокредиты), но и заметное ослабление рубля в первом квартале — оно могло стать последней каплей для реализации отложенного спроса на автомобили и путешествия.

Индекс потребительских настроений, который рассчитывает ЦБ по опросам ФОМа, также вырос к февралю на 1,6 пункта, вновь обновив максимум с мая 2018 года. Впрочем, в отличие от Росстата, ЦБ фиксирует и растущую с октября 2022 года склонность респондентов к сбережению. В марте не тратить, а сохранить свободные деньги предпочитали 57,3% (плюс 1,4 п. п. к февра-

лю) — максимум с марта 2021 года. Но все больше людей (36% в марте) предпочитали для сбережений наличные, что и по этим опросам свидетельствует о наивесе спроса. Оценки фактического изменения личного материального положения за год и благоприятности текущего момента для совершения крупных покупок, по данным ЦБ, в марте почти не менялись.

Вопрос о том, сменялись ли в реальности настроения, для политики Банка России в текущем моменте важен: это ненадолго изменит макроситуацию в целом. В обзоре регулятора «Инфляционные ожидания и потребительские настроения» за март 2023 года есть аргументы как в пользу, так и против предположения о переломе настроений. Так, мартовское снижение инфляционных ожиданий в группе со сбережениями — ниже (9,9% в измерении «год к году» на год вперед), чем в группе без сбережениями (11,3%). Однако ЦБ с начала 2023 года задает вопросы и по ожиданиям инфляции через пять лет — в марте эти оценки ухудшились, хотя они несколько ниже ожиданий инфляции через год (10,4% против 10,7%), оценки вмененной инфляции на рынке ОФЗ также хуже февральских. О неустойчивости же спроса сейчас немало говорят и в ритейле. Все это можно рас-

сматривать как подтверждение сценария, в рамках которого за потребительским воодушевлением населения стоит простой расчет: инфляция, по его мнению, не снизится быстро, покупать то, что есть, стоит прямо сейчас, весной — летом 2023 года.

Масштаб будущего всплеска спроса пока неизвестен (он явно нестабилен), но это на ближайшие месяцы создает проинфляционное давление. Возможно, его уже почувствовала промышленность. Так, в сводке о промышленной инфляции февраля уже есть рост (0,9%), компенсировавший февральскую промышленную дефляцию: цены в промышленности вернулись точно на конец 2022 года (в измерении год к году они еще ниже на 7,5%, хотя падение в обработке меньше — 3,9%). По оценкам ЦБ, ценовые ожидания предприятий на три месяца вперед также выше, чем в феврале — возможно, что и компании осознают, что рост не удовлетворенного ранее спроса не будет краткосрочным покрыв их конкурентным предложением, и это выглядит как повторение «постковидного» оживления и инфляции лета — осени 2021 года: возможно, это оживление продлилось бы на год вперед, если бы не последовавшие события февраля 2022 года.

Артем Чугунов, Дмитрий Бутрин

Ничто не вечно под войной

Теперь с США о стратегических наступательных вооружениях уже и не поговорить

Россия не видит смысла вступать с США в переговоры по Договору о стратегических наступательных вооружениях (ДСНВ), пока Вашингтон кардинально не изменит свой курс по отношению к Москве. Об этом вчера заявил заместитель министра иностранных дел РФ Сергей Рябков, уточнив: дело не только в поддержке американцами Украины, но и во «враждебных действиях», осуществляемых ими в отношении России «практически во всех сферах». С учетом того что США вряд ли исполнят ультиматум РФ, последний двусторонний договор в сфере контроля над вооружениями, видимо, уже можно хоронить.

На площадке международного дискуссионного клуба «Валдай» в среду состоялось мероприятие под названием «Мир без ДСНВ: что дальше?». Название дискуссии достаточно точно отражало ее суть: из выступлений всех трех российских участников — замглавы МИДа Сергея Рябкова, профессора НИУ ВШЭ, ведущего научного сотрудника ИМЭМО РАН Дмитрия Тренина и генерал-лейтенанта запаса, председателя совета ПИР-Центра Евгения Бужинского — так или иначе следовало, что реанимировать ключевой российско-американский договор в сфере безопасности уже вряд ли удастся.

«По совокупности обстоятельств, связанных с деструктивными и враждебными

действиями США, решение о приостановке (Россией своего участия в... „Ъ“) ДСНВ было вынужденным и практически неизбежным шагом», — заявил Сергей Рябков. По его словам, «абсолютно беспрецедентная степень враждебности США, курс на безоглядную эскалацию конфликта на Украине, проведение тотальной и все более изолированной по своим формам гибридной войны против России» поменяли «принципиальным образом» для Москвы «всю обстановку в области безопасности».

«В 2022 году наше противостояние с США переросло в противоборство», — отметил, в свою очередь, Дмитрий Тренин, предположив, что это теперь надолго. Договоры же по контролю над вооружениями — это, по его словам, «феномен мирного времени». Такое же мнение высказал и Евгений Бужинский, заявивший, что сейчас Россия и США находятся «в одном шаге» от войны, что не может не отражаться на их взаимоотношениях в сфере стратегической стабильности.

Напомним, в конце февраля Россия приостановила участие в ДСНВ, объяснив решение двумя причинами: тем, что США существенным образом нарушают этот договор, и тем, что обстоятельства коренным образом изменились по сравнению с 2010 годом, когда он заключался.

мировая политика — с6

Тарифы размахистом перекрестились

Бизнес субсидирует электроэнергию для граждан на рекордные 290 млрд руб.

Бизнес заплатит рекордную сумму за снижение тарифов на электроэнергию для населения. В 2023 году объем перекрестного субсидирования, по оценкам ВШЭ, подскочил на 18%, до 294 млрд руб. Такая динамика, по мнению аналитиков, связана с резким ростом общей выручки сетевых компаний и включением в тарифы крупных организаций расчетной прибыли в 5%. В ФАС утверждают, что объем субсидии находится в пределах разрешенного уровня. В «Россетях» же напоминают, что рост выручки сетей был рассчитан с учетом заморозки тарифов до лета 2024 года.

Объем перекрестного субсидирования в электросетевом комплексе (платеж бизнеса за снижение энерготарифов для населения) достиг рекордных 293,9 млрд руб., следует из анализа Института экономики и регулирования инфраструктурных отраслей НИУ ВШЭ на основе открытых данных. Он увеличился на 44 млрд руб., или на 18% год к году (см. график).

Рост перекрестного субсидирования произошел в подавляющем большинстве регионов, а в 20 субъектах РФ регуляторам из-за этого пришлось индексировать тарифы на передачу для бизнеса сверх предельного уровня в 9% (см. „Ъ“ от 25 января). Наибольшая удельная величина перекрестного субсидирования — в Марий

Эл (1,47 руб. на 1 кВт•ч), Дагестане (1,46 руб.), Чечне (1,41 руб.).

Тарифы для населения с 1990-х годов сдерживаются ниже экономически обоснованного уровня. Правительство неоднократно пыталось ликвидировать этот дисбаланс и в 2014 году поручило Минэкономики и ФАС составить график его снижения. Но вместо этого в 2022 году регуляторам разрешили увеличить объем перекрестного субсидирования сверх предельного уровня (241 млрд руб.).

Основная причина увеличения субсидии — рост плановой выручки сетевых компаний. Регуляторы утвердили выручку всех компаний на уровне 1,15 трлн руб. Выручка крупнейших из них составила 846,1 млрд руб., увеличившись на 18%, или на 128,8 млрд руб. Треть прироста, или около 40 млрд руб., — это объем расчетной предпринимательской прибыли (РПП).

Правительство впервые разрешило учитывать РПП в размере 5% от общей выручки в 2023 году для крупных компаний с долей свыше 10% в регионе (см. „Ъ“ от 24 января 2022 года). Регуляторы учли РПП в большинстве регионов, где тарифы для бизнеса индексировали выше предельного уровня, отмечают аналитики: «Отказ в учете РПП позволил бы сократить количество регионов, нуждающихся в превышении предельных уровней».

деловые новости — с9

07 Гостиницы выпрямили бронь. Российские интернет-посредники не смогли занять позиции Booking.com

07 Китай расширяет кабели. China Telecom активизирует работу в РФ

08 Банкоматы поднялись за наличными. Число устройств выросло впервые за два года

08 Госдолг проявил умеренность. Инвесторы берут мало, Минфин предлагает не много

09 Дизтопительный сезон не кончен. Нефтепереработка в марте осталась на прежнем уровне

09 Шины сдулись. Продажи в 2022 году упали на 15%

09 Без Лога не до порога. «Полюс» интересуется активами для освоения флагманского месторождения

10 Из умного дома выносят сор. Производители светотехники спорят о цифровизации многоэтажек

Не в коту корм

Расходы на питание для домашних животных снижаются

Закупки впрок в 2022 году, сокращения ассортимента и общая экономия привели к снижению продаж в РФ товаров для домашних животных. За первые два месяца года траты в категории уменьшились на 19–26% при сокращении числа покупок и среднего чека. Но участники рынка рассчитывают на рост по итогам года, в том числе за счет увеличения импорта из Китая, Индии и Турции.

Россияне сокращают траты на товары для домашних животных, следует из данных платежных сервисов. По данным CloudPayments, за январь—февраль 2023 года относительно января—февраля 2022 года оборот таких товаров на онлайн-площадках снизился на 26%, количество транзакций — на 10%, а средний чек стал ниже на 18%, до 5,8 тыс. руб.

По информации Tinkoff Data, за январь—февраль 2023 года сумма расходов на специализированных магазинах и сайтах в категории товаров для питомцев сократилась на 19%, число покупок — на 15% год к году. В «Чек Индекс» операторы онлайн-касс «Платформа ОФД» отметили сокращение числа покупок в категории за этот период на 15% год к году.

По данным NielsenIQ, за январь—февраль 2023 года продажи кормов для собак в натуральном выражении в розничных сетях сократились на 7,9% год к году, лакомств для кошек и собак — на 11,7%. Продажи кормов для кошек выросли на 1,3% год к году. В сетях «Бетховен», «Ле Мурррр», «Зозавр» (входит в ГК «Детский мир») на вопросы „Ъ“ не ответили.

Президент Национальной ассоциации зооиндустрии Кирилл Дмитриев говорит, что у части россиян еще могут оставаться запасы кормов для питомцев с прошлого года, сделанные во время закупок впрок.

Гендиректор Союза предприятий зоообизнеса Татьяна Колчанова подтверждает, что в первые месяцы 2022 года был ажиотажный спрос в первую очередь на импортные корма. Закупки спровоцировали как потребительские опасения дефицита после начала военных действий на Украине, так и ограничения Россельхознадзора на поставки иностранных кормов, считает она.

В Россельхознадзоре в середине марта сообщили, что в РФ ввозятся корма для домашних животных с несоответствующим заявленному на этикетке составу, а также содержащие ГМ-компоненты. Проведенные в 2023 году инспекции производителей Франции, Италии и Испании показали, что ветслужбы указанных стран не принимают корректирующих мер, отметили в Россельхознадзоре.

деловые новости — с10

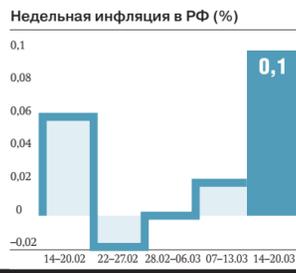
Подписной индекс 50060 П1125

Экономическая политика

Сегодняшнее число

0,1

процента составила **недельная инфляция** в период с 14 по 20 марта, сообщил Росстат. К предыдущей неделе рост цен ускорился втрое, хотя в годовом выражении продолжил замедляться (до 5,99% г/г). В основном ускорение недельной инфляции обусловлено ростом цен на услуги (на 0,35% против 0,22% неделей ранее), в том числе за счет сезонного роста спроса на авиабилеты и гостиницы (цены выросли на 2,96% против 1,86% неделей ранее), и восстановлением роста цен на промтовары (на 0,09% после снижения на 0,01%). Продовольствие подорожало на 0,03% после снижения на 0,05% неделей ранее за счет роста цен на яйца, сахар, муку, масложировую, молочную продукцию и хлеб при снижении стоимости плодов и овощей.



ФРС выходит на плато

Регулятор повысил ставку на четверть процентного пункта с оглядкой на банки

Федеральная резервная система (ФРС) США по итогам мартовского заседания повысила ставку еще на 0,25 процентного пункта — до уровня 4,75–5%. При этом регулятор смягчил риторику, отметив лишь необходимость «некоторого» роста ставки, а глава ФРС Джером Пауэлл прямо указал на риски, возникшие из-за банкротства банков в США. По его словам, регулятор будет учитывать ужесточение условий кредитования при оценке необходимости дальнейшего повышения ставки.



Банковские крахи для главы ФРС Джерома Пауэлла немного сократили возможность агрессивно подавлять инфляцию в США. ФОТО ALEX BRANDON / AP

Комитет по открытым рынкам ФРС США на мартовском заседании все же поднял ключевую ставку, но на этот раз лишь на 0,25 процентного пункта — до уровня 4,75–5%. Шаг был ожидаемым: после банкротства Silicon Valley Bank и Signature Bank ФРС столкнулась с необходимостью учитывать риски роста волатильности на финрынках из-за опасений новых «бэнкранов». В заявлении по итогам встречи ФРС прямо указала, что ужесточение условий кредитования скажется на домохозяйствах и компаниях и приведет к снижению экономической активности, занятости и инфляции, но в «неопределенной» степени. При этом риторика регулятора в отношении дальнейшей динамики ставки была значительно смягчена: ФРС говорит лишь о необходимости «некоторого» ее повышения и с учетом лага, с которым рост ставок действует на экономику, а также ситуацию на финансовых рынках.

Точечный график с прогнозами участников комитета, опубликованный по итогам заседания, как и в декабре, предполагает рост ставки в этом году до 5–5,25% и разворот политики в 2024 году. Глава же ФРС Джером Пауэлл заявил, что «события последних двух недель окажут да-

вление на спрос и инфляцию», и отметил необходимость усиления надзора и регулирования в банковском секторе. При оценке потребности в новом повышении ставки ФРС будет в первую очередь учитывать ужесточение условий кредитования, но снижение ставки в этом году «не соответствует базовому сценарию».

Основным препятствием к завершению текущего цикла монетарного ужесточения остается сохранение высокой базовой инфля-

ции — статистика февраля лишь подтвердила опасения более медленного, чем ожидалось, снижения цен. Так, рост базовой инфляции (за вычетом цен продовольствия и энергии) в феврале ускорился до 0,5% (максимума с сентября), годовой же показатель замедлился незначительно — с 5,6% до 5,5%. Суммарная потребительская инфляция при этом снизилась с 6,4% до 6%, месяц к месяцу прирост цен составил 0,4%. Цены на энергию месяц к месяцу вновь

снизились — на 0,6%, их годовой прирост замедлился до 5,2%. Цены на продовольствие выросли на 9,5%, за месяц — на 0,4%. Прогноз ФРС по инфляции на этот год также был повышен, но лишь с 3,1% до 3,3% по суммарному показателю и с 3,5% до 3,6% по базовой инфляции. Была снижена и оценка темпов роста экономики США — с 0,5% до 0,4% ВВП.

До банкротства SVB участники рынка были уверены, что регулятор повысит ставку на 50 б. п. и продолжит ужесточение политики до уверенного снижения инфляции, теперь же мнения разделились: часть экспертов указывает на необходимость продолжения борьбы с инфляцией, тогда как участники рынка с небольшим перевесом закладывают лишь одно повышение ставки в мае. При этом в ОЭСР в последнем макропрогнозе отмечают, что темпы кредитования уже замедлились, а динамика денежной массы (M2) в США показала в 2022 году первое снижение год к году за последние 60 лет. Укрепление доллара, наблюдавшееся при высоких темпах повышения ставки, при этом было частично отыграно, что снижает давление на курсы развивающихся стран.

«Несмотря на повышение прогноза по базовой инфляции, ФРС оставила неизменным свой прогноз по ставке, что указывает на смягчение тона, при этом регулятор может приступить к снижению ставки еще до конца года, если ситуация в экономике будет хуже прогноза», — полагают в Capital Economics. Ведущий аналитик Freedom Finance Global Наталья Мильчакова считает, что в этом году возможно еще одно повышение ставок на 0,25 п. п., а затем — длительная пауза до конца года.

Татьяна Едовина

МОНИТОРИНГ

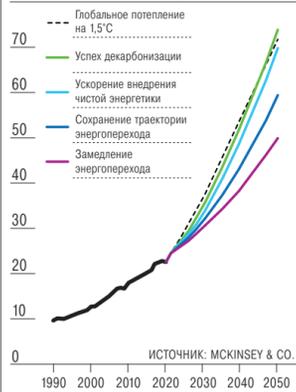
РЫНОК ЭНЕРГОРЕСУРСОВ

Атому не хватает денег и рабочих рук

«Ядерному ренессансу», наступление которого с прошлого года прогнозирует Международное энергетическое агентство (МЭА) и другие профильные организации, может помешать не только сохраняющееся после аварии на японской АЭС «Фукусима» недоверие к ядерной энергетике, но и экономические сложности, связанные в том числе с высокой стоимостью строительства новых реакторов и нехваткой квалифицированных кадров, следует из доклада McKinsey & Company.

С началом военной операции РФ на Украине обсуждение поэтапного возрождения ядерной энергетики вышло за пределы экологической повестки и обрело большую актуальность в связи с ростом цен на ископаемое топливо. Интерес к отрасли объясняется еще и прогнозами трехкратного роста мирового потребления электроэнергии к 2050 году. Этот рост, как ожида-

СЦЕНАРИИ СПРОСА НА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИЮ К 2050 ГОДУ (ТЫС. ТЕРАВАТТ В ЧАС)



ют эксперты, произойдет вне зависимости от того, сохранятся ли нынешние темпы энергоперехода, ускорится или замедлится развитие чистой энергетики (см. график). В таких условиях экономически предсказуемая ядерная энергетика выглядит достаточно перспективной.

На пике «популярности», в 1980-х, мощности АЭС в мире увеличились примерно на 30 ГВт в год. Сейчас этот показатель втрое ниже (около 10 ГВт в год, по данным МЭА). При этом чтобы к 2050 году атомная генерация удовлетворяла около 20% мирового

спроса на электроэнергию, темпы ввода мощностей необходимо нарастить до 50 ГВт в год. Ускорение развития отрасли осложняется проблемами, связанными со строительством АЭС, в том числе с нехваткой необходимых материалов (промышленное производство которых только предстоит расширить), а также квалифицированной рабочей силы (для достижения заявленной цели численность работников атомной отрасли в мире должна вырасти до более чем 5 млн).

Отчасти решить эти проблемы, полагают аналитики McKinsey, могут более дешевые и простые в строительстве и эксплуатации малые модульные реакторы (SMR) и реакторы четвертого поколения (например, на быстрых нейтронах). Спрос на них растет: так, Министерство США собирается выделить на строительство последних около \$3 млрд. Между тем лидером по выработке ядерной энергии в ближайшем будущем, вероятно, станет Китай — в этой стране в последние годы развернуто наиболее масштабное строительство АЭС.

Кристина Боровикова

Госдума узаконивает северный завоз

Законопроект об управлении поставками в отдаленные регионы принят в первом чтении

Законопроект «О северном завозе», предполагающий создание централизованной системы управления поставками грузов на труднодоступные территории РФ, одобрен в среду Госдумой в первом чтении. Этот базовый документ предусматривает распределение полномочий по завозу между уровнями власти, определение единого морского оператора перевозок и создание системы мониторинга движения грузов. Задействованным в процессе регионам обещана поддержка бюджетными кредитами, в том числе для поддержания цен на социально значимые товары северного завоза.

Госдума в среду в первом чтении одобрила базовый законопроект «О северном завозе». Сейчас поставки продукции для труднодоступных территорий охватывают 25 российских регионов. Речь идет о ежегодных 3,2 млн тонн грузов общей стоимостью 87 млрд руб. Однако эта деятельность до сих пор не была

регулирована — в результате, как следует из пояснительной записки к проекту, она «недостаточно эффективна» из-за рисков срыва сроков поставок и, соответственно, необходимости ручного управления из федерального центра. Подтверждением наличия проблемы стал, в частности, сбой поставок в 2021 году в Магадан.

Суть законопроекта — выстраивание централизованной системы управления завозом. Это трехлетнее планирование поставок, назначение Минвостокразвития координатором северного завоза, определение правительствам единого морского оператора (предполагалось, что им станет «Росатом»). Согласно проекту, оператор будет обеспечивать перевозки грузов между морскими портами. Это положение вызвало опасения у думского комитета по конкуренции — из-за рисков его ограничения предложено установить требования к оператору, проводить его отбор на конкурсной основе, предусмотреть возможность осуществле-

ния перевозок альтернативными маршрутами при участии других компаний и даже, возможно, выбрать нескольких операторов. Глава Минвостокразвития Алексей Чекунов заверил думцев, что наличие единого оператора не исключит поставок и иными компаниями. Он также напомнил о «пробке» из ледоколов в декабре 2021 года — оператор сможет координировать поставки.

Законопроект также прописывается распределение полномочий по завозу между уровнями власти. У федерального центра они носят регуляторный характер — это, например, определение госполитики в этой сфере и утверждение перечня опорной транспортно-логистической сети (объектов, необходимых для построения оптимальной логистики). У регионов и муниципалитетов задачи более прикладные: организация, планирование и осуществление завоза. Для мониторинга движения грузов планируется создать госинформационную систему «Северный завоз».

Все грузы по завозу будут ранжированы: в первую категорию войдут товары, необходимые для обеспечения жизнедеятельности (социально значимые, лекарства, топливо — регионы смогут устанавливать предельные значения цен на них), во вторую — грузы для госслужб, в третью — все остальные. Грузы первой и второй категорий будут иметь приоритет при перевозке.

Центр готов предоставлять задействованным регионам льготные бюджетные кредиты для замещения коммерческих займов, выдаваемых компаниям на закупку грузов жизнеобеспечения. Речь идет о займах под 0,1% годовых, программа оценивается в 55 млрд руб. в год. Среди ожидаемых эффектов от нововведений — сокращение сроков доставки грузов и снижение на 15% стоимости продукции северного завоза (сейчас цены, в частности, на продовольствие могут вдвое превышать средние по стране).

Евгения Крючкова

Активы для избранных

Контроль перепродаж бывшего иностранного бизнеса ужесточается

Государство ужесточает контроль над сделками с акциями, и облигациями российских компаний, а также ОФЗ и паями, которые до начала военной операции РФ на Украине принадлежали иностранным лицам, а в 2022 году в «особом порядке» были переданы российским резидентам. Теперь даже для последующих продаж или передачи таких ценных бумаг потребуется разрешение правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций — постановление о расширении ее полномочий утвердило правительство. По мнению экспертов, ужесточение правил позволит контролировать движение активов и создать дополнительные гарантии стабильной работы производств — кроме того, меры исключат угрожающие стабильности финансового рынка сделки с обесценившимися в прошлом году активами.

Правительство утвердило новые поправки к правилам выдачи правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в РФ разрешений на сделки с ценными бумагами, ранее принадлежавшими иностранным лицам. Напом-

ним, чтобы избежать массового ухода иностранных инвесторов с рынка и его обвала после начала военной операции РФ на Украине и введения вызванных ею санкций развитых экономик, правительство в марте 2022 года утвердило правила сделок российских компаний с гражданами и компаниями из недружественных стран. Все они должны быть согласованы профильной правкомиссией, куда участники каждой сделки должны представить все данные о ее целях, предмете и существующих условиях.

Новое постановление правительства (№409 от 18 марта) вносит изменения в действующий порядок получения таких разрешений (определен постановлением №295 от 6 марта 2022 года) — оно потребовалось для детализации применения указа президента №138 от 3 марта 2023 года. Указ же расширяет введенные в марте прошлого года ограничения на сделки с ценными бумагами, которые после 1 марта 2022 года были проданы бывшими владельцами из недружественных стран российским резидентам или лицам из дружественных государств и были локализованы в России. То есть если раньше разрешение требовалось только на первую сделку

по продаже бумаг недружественными лицами — то теперь власти будут контролировать все последующие сделки с ними.

Ограничения затронут акции российских АО, облигации российских эмитентов (учетные НРД), ОФЗ, а также инвестиционные паи ПИФов. Покупателями таких бумаг могут стать как резиденты РФ, так и нерезиденты из дружественных стран, а также нерезиденты под контролем российских лиц (раскрытых в РФ контролируемых иностранных компаний). Сделки с банками потребуют одобрения Банка России, а с компаниями — правительственной комиссии по иноинвестициям.

Руководитель юридической практики SM Grace Consulting Екатерина Орлова отмечает, что мера нацелена на решение сразу двух проблем: во-первых, позволяет дополнительно ограничить сделки аффилированных лиц тех зарубежных банков, которые все еще продолжают работать в РФ, что усложняет им вывод активов при участии резидентов дружественных юрисдикций, которые, в свою очередь, могут находиться под контролем лиц из недружественных юрисдикций. «Это также фиксирует ограничения для нового бизнеса из дружественных стран, который вышел на

рынок российских акций в надежде получить выгодные условия для их последующей реализации», — поясняет она.

По словам еще одного собеседника «Ъ» на рынке, введенное ограничение может быть страховкой от спонтанных действий с ценными бумагами — первых новых держателей принадлежавших иностранцам российских активов отбирали тщательно и на определенных условиях (продолжать работу предприятия, сохранять занятость), поскольку, как правило, проданные компании занимали значимым для экономики бизнесом. «В этом случае можно гарантировать стабильную работу производств», — поясняет эксперт.

Ужесточение регулирования может быть отчасти связано и с планами правительства по либерализации инвестиционного режима для дружественных стран, что может создать риски вывода таких активов за периметр, подконтрольный правительству и ЦБ. На недавнем форуме РСПП, напомним, Белый дом пообещал послабления для новых инвесторов из дружественных стран в части снятия капитальных ограничений (см. «Ъ» от 17 марта).

Диана Галиева, Олег Сапожков

Kommersant.ru сетевое издание	Коммерсантъ ежедневная газета	Коммерсантъ Weekend еженедельный журнал	Коммерсантъ Автопилот ежемесячный журнал	О случаях отказов в приеме подписки, отсутствии в продаже изданий ИД «Коммерсантъ», нарушениях сроков доставки, а также о других недостатках в нашей работе сообщайте по бесплатному телефону 8 (800) 600 0556
---	---	---	--	---

Учредитель, редакция и издатель АО «Коммерсантъ». Адрес: 123112, Москва, Пресненская наб., д. 10, блок С. Зарегистрировано в Роскомнадзоре, регистрационный номер и дата принятия решения о регистрации: ПИ № ФС 77-76924 от 9 октября 2019 года. Телефоны для справок: (495) 797 6970, (495) 926 3301. E-mail: kommersant@kommersant.ru. Цена свободная. © АО «Коммерсантъ». Представителем авторов публикаций в газете «Коммерсантъ» является издатель. Перепечатка только с согласия авторов (издатели). Газета отпечатана в АО «Трайп Принт Москва». Адрес: Лихачевский пр.-д. 5Б, г. Долгопрудный, Московская обл., 141700. WWW.KOMMERSANT.RU. Размещение рекламы на сайте. Тел.: (495) 797 6996, (495) 926 5262. | ДИРЕКЦИЯ ПО РАСПРОСТРАНЕНИЮ И ЛОГИСТИКЕ: Альфред Хамнов — директор службы. Отдел розничного распространения: тел. (495) 721 1201. Отдел подписки на печатные и электронные версии: тел. 8 (800) 600 0556 (звонок по РФ бесплатный), e-mail: rodrisk@kommersant.ru. Подписные индексы П1125, П1126 (субботный выпуск) | ДИРЕКЦИЯ ПО РЕГИОНАЛЬНЫМ ПРОЕКТАМ: Дмитрий Ноак — директор службы. Тел. (495) 797 69 86.

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР АО «КОММЕРСАНТЪ» — Владимир Желонин | **РЕДАКЦИЯ** Владимир Желонин — главный редактор газеты «Коммерсантъ», Татьяна Шихова — главный редактор журнала «Коммерсантъ WEEKEND», Кирилл Урбан — заместитель шеф-редактора АО «Коммерсантъ», директор по информационно-цифровым платформам АО «Коммерсантъ», Дмитрий Бутрин, Александр Стукалин, Иван Суков, Рената Ябязова — заместители шеф-редактора АО «Коммерсантъ», Евгений Козин — руководитель информационного центра, Татьяна Крючкова — ответственный секретарь. **СПЕЦИАЛЬНЫЕ КОРРЕСПОНДЕНТЫ АО «КОММЕРСАНТЪ»**: Дмитрий Азаров, Ольга Антюхова, Иван Бурнов, Сергей Делин, Андрей Колосников, Григорий Рязан, Владимир Соловьев, Алексей Тарханов, Елена Черненко | **ГРУППА ВЫПУСКЮЩИХ РЕДАКТОРОВ** Алексей Киселев, Иван Кузнецов, Вячеслав Плов, Михаил Прохоров, Ольга Боровикова (санкт-петербургский выпуск) | **ЗАВЕДУЮЩИЕ ОТДЕЛАМИ** Хальма Аминов (потребительский рынок), Юрий Барсуков (бизнес), Юлия Ташина (медиа и телекоммуникации), Максим Вардышев (присутствие), Леонид Ганин (внешняя политика), Дмитрий Жакаев (общество), Дмитрий Камышев (политика), Грант Косин (спорт), Дмитрий Ладыгин (финансы), Олег Сапожков (экономическая политика), Сергей Хидев (культура) | **РУКОВОДИТЕЛИ ГРУПП** Иван Богачев (спецлосыры «Триглав реч»), Ксения Деметрива (финансовый анализ), Евгений Жирнов (историко-архивный), Николай Зубов (иностранная информация), Иван Макаров (оперативная информация), Татьяна Трофимова (региональная корсет), Петр Холобаев (нормативно-словарный) | **СЛУЖБА КОНТРОЛЬНЫХ РЕДАКТОРОВ** — Алексей Корнатьев | **КОРРЕКТОРЫ** — Елена Вилкова | **ВЫПУСК** — Наталья Ковтун | Анатолий Гусев — автор макета, Сергей Цюмак — главный художник газеты «Коммерсантъ», Галина Дидман — художник газеты «Коммерсантъ», Виктор Млечи — начальник отдела верстки | **ФОТОСЛУЖБА** Сергей Вишневский — руководитель | **ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО СТРАТЕГИИ** Виктор Лошак | **ДИРЕКТОР РЕКЛАМНОЙ СЛУЖБЫ** Надежда Ермоленко, тел. (495) 797 6996, (495) 926 5262 | **РУКОВОДИТЕЛЬ ОТДЕЛА ПО МАРКЕТИНГУ И PR** Екатерина Богомолова, тел. (495) 797 6996 д.2648 | **ИЗДАТЕЛЬСКИЙ СИНДИКАТ** Владимир Лавицкий — директор, тел. (495) 926 3301 д.2594

ЗАКАЗЫ НА РАЗМЕЩЕНИЕ РЕКЛАМЫ в газете «Коммерсантъ» принимаются рекламной службой АО «Коммерсантъ» тел. (495) 797 6996, (495) 926 5262, e-mail: sign@kommersant.ru. В регионах заказы на размещение рекламы принимаются представительств: Воронеж ООО «Печатный Двор» (473) 206 81 09; Екатеринбург ЗАО «Коммерсантъ в Екатеринбурге» (343) 287 07 35; Ижевск ИП Власова Анастасия Сергеевна (3412) 945 075; Иркутск ООО «Издательский Дом Восточная Сибирь» (3952) 487 025, 487 120, 487 125; Казань ООО «Профи-ньюс» (843) 253 20 41; Краснодар ООО «ЮМБ» (861) 201 94 26; Красноярск ООО «Коммерсантъ Красноярск» (391) 274 54 43; Нижний Новгород ООО «Инфотек» (831) 430 13 92; Новосибирск АО «Коммерсантъ-Сибирь» (383) 209 34 42, 223 03 93, 212 02 42; Пермь ООО «Деловая журналистика» (342) 246 22 56; Ростов-на-Дону ЗАО «Коммерсантъ в Ростове-на-Дону» (863) 308 15 05, 308 15 01; Самара АО «Коммерсантъ-Волга» (846) 203 00 88; Санкт-Петербург (812) 325 85 96; Саратов ООО «Медиа Холдинг Ом» (8452) 23 79 65, 23 79 67; Уфа ООО «Знак» (347) 292 79 66; Челябинск ООО «Знак 74» (351) 247 90 54, 700 01 88.

Тираж газеты «Коммерсантъ» 63 466

Издано в соответствии с требованиями ГОСТ 15826-2014

Газета печатается во Владивостоке, Воронеже, Екатеринбурге, Иркутске, Казани, Краснодаре, Красноярске, Москве, Нижнем Новгороде, Новосибирске, Перми, Ростове-на-Дону, Самаре, Санкт-Петербурге, Саратове, Уфе, Челябинске

В региональные выпуски газеты редакция может вносить изменения.

Размещение тиража и услуги подлежат обязательной сертификации

Материалы на этом фоне публикуются на коммерческих условиях

16+

НОВОСТИ

Вместе весело вручать

В Представительском кабинете Кремля в этот день было нескучно

22 марта президент России Владимир Путин вручил премии молодым деятелям искусства и деятелям искусства для молодых. Специальный корреспондент „Ъ“ Андрей Колесников тоже встретился с ними и узнал, почему Русь, собственно говоря, вечна.

Премии президента получили семь человек. И только четверо из них сидели в Представительском кабинете Кремля и ждали начала церемонии, которая началась вовремя или даже раньше. А какие, в самом деле, казались бы, могут быть дела у президента России, если председатель КНР с утра улетел к себе домой?

Владимир Путин обычно награждает в Екатерининском зале, где легко может разместиться оркестр, и даже не один, но, поскольку лауреатов было мало, мероприятие решили провести в камерном Представительском кабинете, где ковры еще, быть может, хранили следы китайского лидера, который встречался здесь с Владимиром Путиным всего-то два дня назад. Но оркестр тут уж не поместился бы, и его как-то не хватало, чтобы прочувствовать все тут как надо.

Режиссер Айдар Заббаров получил шесть номинаций на премию «Золотая маска» и был отмечен как «продолжатель традиции отечественного психологического театра» (о том, что это такое именно сейчас, знают, видимо, сказавший это Владимир Путин и непосредственно продолжатель).

— Еще один молодой, но уже признанный мастер, вписавший свои страницы в мировую историю хореографии, — это артист балета Сергей Владимирович Полунина... — торжественно зачитал Владимир Путин свой текст. — Только что-то я его не вижу...

Да, не было артиста балета, из-за которого на церемонию пришли, как потом признавались, некоторые журналисты. Да что там, Владимир Путин казался таким расстроенным и выглядел таким недоуменным, что мне показалось, что он тоже пришел на церемонию из-за Сергея Полунина.

Вопрос, почему не было артиста балета, остался неотвеченным. Никто из организаторов толком не знал. В любом случае не очень хорошо, что человек, вроде все давно решивший для себя и отметивший это решение знаменитой наколкой на груди (на ней, как известно всем и особенно Елене Ильиных, доходчиво изображен Владимир Путин), не явился в Представительский кабинет.



Виктор Гоцуленко танцевал, казалось, и в Первом корпусе Кремля
ФОТО ДМИТРИЯ АЗАРОВА

Не очень хорошо для Сергея Полунина.

Были в зале зато «Виктор Павлович Гоцуленко и Лариса Федоровна Феоктистова — создатели и бессменные руководители двух танцевальных ансамблей, которые носят одинаковое, очень доброе название — „Радость“».

То есть они возглавляют танцевальные коллективы с одинаковым названием. Один — в Крыму, другая — на Кольском полуострове.

Не было в зале, к сожалению, и действительно культового человека, Инессы Ковалевской. Про нее справедливо было сказано:

— Именно Инессе Алексеевне мы должны благодарить за поющих героев «Бременских музыкантов», за львенка и черепаху, за «Катерок» и «Порт», другие прекрасные, любимые всеми работы...

По данным „Ъ“, Инесса Ковалевская, в отличие от Сергея Полунина, плохо себя чувствует.

Айдар Заббаров в ответном слове смог перечислить, ни разу не сбившись, сразу много фамилий деятелей культуры Татарстана, которые, по его мнению, повлияли на его становление и, будучи произнесенными все в Представительском кабинете, будут, надо полагать, активно влиять на его становление и дальше.

Екатерина Пильникова (скульптор. — „Ъ“) тоже не стала молчать.

— Это самый волнительный день в моей жизни, — призналась она.

Было бы все-таки лучше, если бы это был самый волнительный день в ее

жизни. А то ведь можно вообразить, что если вкус изменяет человеку в словах, то может изменить и в гипсе, а тем более в камне.

Ни в чем никому не отказывал и Виктор Гоцуленко, возглавляющий танцы в Севастополе (а что там еще сейчас можно предпринять?):

— Я очень хочу поблагодарить правительство города Севастополя, лично губернатора Михаила Владимировича Развожаева за отношение, за любовь, за то, как мы прекрасно сейчас живем в Севастополе и, честно, ни в чем не нуждаемся. Это просто сказка!

В этот день корабли Черноморского флота, правда, отразили, по сообщениям информационных агентств, несколько атак беспилотников, в том числе и на город, так что и правда сказка, что ни один не прошел. И «Радость», конечно.

Лариса Феоктистова, руководитель еще одного танцевального коллектива, добавила красок в эту и без того яркую картину:

— В наших коллективах существуют хореографические постановки на патриотическую тему. У севастопольской «Радости» — это «Колокола Херсонеса» (это про коллегу Гоцуленко. — А. К.). Номер посвящен возвращению в родную гавань Севастополя и Крыма. У мурманской «Радости» — это «Русская рать»: кто к нам с мечом придет, тот от меча и погибнет! Я благодарю моих коллег, которые учат детей не только танцевать, но и воспитывают в них чувство патриотизма. Я благодарю наших родных детей всех поколений, кото-

рые прошли и проходят школу жизни в ансамбле танца «Радость»!

И по-другому сейчас быть, это очевидно, не может. И главное, никто не знает, может ли быть уже вообще когда-нибудь.

Некоторую ясность внес в этот вопрос Владимир Путин в своем заключительном слове:

— Вне зависимости ни от каких турбуленций в мире, в стране творчество всегда живет, всегда с нами, всегда нас поддерживает. В этом огромная сила нашего народа, в этом один из фундаментальных оснований нашего бытия.

Да, это навсегда.

После церемонии лауреатам и президенту было предложено традиционное шампанское.

— Что вам интересно? — спрашивал Владимир Путин, держа в руках бокал.

— Мне интересно открывать новых татарских авторов, — признался Айдар Заббаров. — Очень много татарской прозы, которая никогда не ставилась на сцене. Понимаете, театр в Татарстане больше, чем театр...

В отличие от всех остальных субъектов федерации.

— Очень жаль наблюдать некоторые соседние регионы, — развивал Айдар Заббаров свою мысль, — вынужденные играть только на русском языке, потому что нужно выполнять какой-то план, плюс, может быть, спрос нет... А в Татарстане есть фестиваль «Навруз», во время фестиваля играют не только на татарском... Ведь интересно же: Чехов на якутском!..

Хотелось бы, конечно, посмотреть.

— Нет, никто не ходит — и все, тишина, — согласился Владимир Путин. — Надо думать над этим...

Екатерина Пильникова рассказывала президенту про скульптуру Петра Ильича Чайковского, над которой она работает по заданию Валерия Абисаловича Гергиева (худрука и гендиректора Мариинского театра. — „Ъ“).

— Надо еще эскиз проработать, — признавалась она, — потому что это очень сложное дело, у концертного зала Мариинского театра.

— А-а-а... — Владимиру Путину сразу стало интересно. — Туда, за новую сцену... Валерий Абисалович хочет туда... Ну да!..

Для него, кажется, по-новому открылось это место.

— Надо посмотреть еще, как будет стоять, — озабоченно делилась Екатерина Пильникова.

— Оживит это место, — гарантировал Владимир Путин. — Оживит, точно!

Ему нравилось это слово. И ничего, что это было про скульптуру.

— У нас хореографический центр в Балаклаве, — вступал, держа в руках бокал, Виктор Гоцуленко почему-то полупшепотом. — Это изюминка Балаклавы на данный момент!.. Пусть они маленькие, но они артисты! Они работают душой!

Мне Виктор Гоцуленко понравился, прямо скажу, за одну эту фразу.

— Зал акробатики есть!.. Я очень хочу, чтобы вы приехали! — звал Виктор Гоцуленко президента.

Да ведь только что оттуда.

— При культуре мы... — радовался Виктор Гоцуленко. — При департаменте культуры!.. Мы начинали с одного туалета... Сейчас у нас шестнадцать!..

— Да?! — усомнился и вместе с тем обрадовался Владимир Путин.

— Да! Я горжусь этим!.. — почти простонал Виктор Гоцуленко с таким чувством, словно ему вдруг понадобился один из них. — А раньше (при Украине. — А. К.) это была частная собственность, никому не нужна!

— Ну там все распродавали... — горько вздохнул Владимир Путин.

— Ой... — поддержал Виктор Гоцуленко.

— Только бы деньги выручать... Любимой ценой... — пояснил президент.

— Ну, как я сказал, слава богу!.. — успокоил его Виктор Гоцуленко.

— У нас детей тоже 300, — ревниво продолжила Лариса Феоктистова. — Приходит еще маленькие... Не знают, где у них рука, где нога... А уж какая, левая, правая, точно не знают...

Не такого уж высокого мнения она была о своих детях.

Потом, уже на первом этаже Первого корпуса Кремля, куда спустились лауреаты, я спросил у Виктора Гоцуленко, как же решить в танце тему возвращения Крыма и Севастополя в родную гавань.

— Мы попытались! — рассказал он. — Ну вот у нас есть танец «Колокола Херсонеса». Он начинается с того, что мы показываем православную Русь. Ребята выходят на сцену под колокольный перезвон. Выходим и благословляем себя к чему-то. У нас все по-настоящему! В этом танце ребенок читает «Отче наш!»

— В танце?

— Конечно! — воскликнул Виктор Гоцуленко. — Мы показали в пластике, как сложно жилось всем нам...

— При прежней власти? — снова переспросил я.

— Конечно, — снова воскликнул Виктор Гоцуленко. — А закончили... Я не знаю, почему так пришло в голову... гимном царской России... Та-ра-та-та-та...

Он напел мелодию гимна.

— Не гимном современной России отчего-то захотелось закончить, да? — расспрашивал я.

— Отчего-то да! Хотелось продемонстрировать, что Русь вечна!

Мне показалось как художнику, что с нами или без нас Русь была, есть и будет!

Да, вот это и правда хотелось бы.

Премьер у аппарата

Эксперты зафиксировали усиление позиций Михаила Мишустина

Премьер Михаил Мишустин стал полноправным членом «Политбюро 2.0» — неформального центра принятия решений в руководстве России. Такой вывод делают эксперты «Минченко Консалтинг» в публикуемом в четверг докладе «Правительство Мишустина: год в условиях санкций и СВО». Антикризисные успехи правительства позволили усилить и публичность, и аппаратные позиции премьера, и его значимость в неформальной властной иерархии выросла, утверждают авторы исследования.

В условиях специальной военной операции (СВО) и беспрецедентного санкционного давления российское правительство продемонстрировало высокую эффективность, а национальная экономика — неожиданную устойчивость, отмечается в докладе «Минченко Консалтинг», приуроченном к намеченному на 23 марта ежегодному отчету премьера в Госдуме. Этому, по мнению экспертов, способствовали консолидация внутри самого кабинета, хорошая координация действий с другими властными структурами, эффективная энергетическая дипломатия, позволившая балансировать бюджет, и высокий уровень цифровизации госуправления, позволяющий принимать быстрые решения. В итоге публичность и аппаратные позиции Михаила Мишустина усилились, а его значимость в неформальной властной иерархии выросла.

Разумеется, отмечают авторы доклада, роль правительства в системе российской власти по-прежнему балансируется автономным целеполаганием других влиятельных госструктур. Но эффективный антикризисный менеджмент и личная легитимность премьера делают правительство в 2023 году одним из ключевых контуров управления страной. Хотя практически с момента создания новый кабинет столкнулся с серьезным давлением внешних обстоятельств: пандемия, последовавшая за ней рекордное падение нефтяных цен в 2020 году и беспрецедентные санкции против России. Все это заставило правительство выступить в роли главного антикризисного модератора.

Авторы доклада отмечают, что кризисы нашли отражение и в социологических показателях. Так, во время пандемии и в разгар падения цен на нефть рейтинги правительства, по

данным ВЦИОМа, не поднимались выше 40%, а иногда даже опускались ниже 35%. Но по мере разворачивания антикризисных мер рейтинг стабилизировался, причем одобрение деятельности премьера обогнало степень одобрения работы правительства в целом. Средний рейтинг одобрения работы господина Мишустина с 1 июля по конец декабря 2020 года составил 43,3%, в то время как аналогичный показатель у правительства — 35,6%.

Новая «просадка» рейтинга произошла в ноябре 2021 года и была связана с негативным общественным резонансом вокруг законопроекта о введении QR-кодов. На минимуме поддержки (конец ноября — начало декабря 2021-го) рейтинг премьера составил 37,9%, а одобрение правительства опустилось до 31,2%. Однако после начала СВО и введения масштабных санкций против России рейтинги снова показали существенный рост. Если в конце января 2022 года деятельность Михаила Мишустина одобрили 40% респондентов, то через месяц — уже 48%. Аналогичный рост поддержки был и у правительства: с 35% до 49% соответственно. Такой социологический тренд можно интерпретировать как эффект «слияния вокруг флага», признают авторы доклада, но стоит отметить и эффективную работу информационного блока правительства. В результате средний рейтинг одобрения работы премьера с начала СВО по март 2023 года составил 52,2%, а правительства — 51,2%.

Политолог Александр Немцев обращает внимание на практически полное отсутствие негатива в отношении Михаила Мишустина как в публичной сфере, так и «в кулуарах»: это означает, что премьер смог выстроить рабочие отношения со всеми игроками. Политический вес главы кабинета за последний год заметно вырос, это очевидная тенденция, говорит политолог Николай Миронов. Правительство проделало за этот год большую работу, оно в ручном режиме борется с нехваткой сырья и оборудования, выстраивает логистические цепочки, отмечает эксперт. «Что же касается Мишустина, то он проявил себя как эффективный антикризисный менеджер. Премьер, мне кажется, вообще работает в режиме 24/7 и сейчас воспринимается как незаменимая фигура», — резюмирует политолог.

Анастасия Корня

Весна красна отставками

Мартовская ротация губернаторского корпуса может продолжиться

Две отставки губернаторов, состоявшиеся на прошлой неделе, скорее всего, не будут последними в преддверии региональных выборов-2023, говорят источники „Ъ“, близкие к администрации президента (АП). В числе возможных отставников, помимо красноярского руководителя Александра Усса и главы Хакасии Валентина Коновалова, собеседники „Ъ“ называют и орловского губернатора Андрея Клычкова. Однозначно уверенности в уходе ни одного из них у источников „Ъ“ нет, но к продолжению ротации АП подталкивает стартовавшая в декабре президентская кампания.

До конца марта могут состояться новые отставки губернаторов, говорят три источника „Ъ“, близкие к АП. Впрочем, последнее слово в таких решениях традиционно остается за президентом, а внутриполитический блок Кремля лишь дает ему свои рекомендации.

Напомним, на прошлой неделе поменялись главы двух регионов. Романа Колина (Чукотка) источники „Ъ“ давно называли в числе потенциальных отставников, поясняя, что он и сам хотел уйти. К тому же в этом году на Чукотке в любом случае планировались губернаторские выборы, а на такие регионы АП, рассматривая возможность ротации, обращает внимание в первую очередь. Место Романа Колина занял теперь уже бывший первый замглавы председателя правительства ЛНР Владислав Кузнецов.

Замена члена ЛДПР Алексея Островского (Смоленская область) на сотрудника аппарата правительства РФ Василия Анохина была менее ожидаемой. Срок полномочий губернатора истек только в 2025 году, слухов о том, что им довольны или что он сам хотел бы сменить место работы, тоже не было. К тому же господин Островский был назначен на этот пост президентом в 2012 году по так называемой партийной квоте, в рамках которой партии парламентской оппози-

ции по согласованию с Кремлем получают своих представителей в губернаторском корпусе. Поэтому в 2015 году, когда Алексей Островский пошел на первые прямые выборы, «Единая Россия» не выставила против него своего кандидата. Правда, федеральный чиновник уверяет, что «квота» на господина Островского была не у ЛДПР, а у ныне покойного Владимира Жириновского, а у нового лидера партии Леонида Слуцкого к Алексею Островскому другое отношение.

В числе новых вероятных отставников собеседники „Ъ“ называют несколько губернаторов. Так, давно идут разговоры о возможном уходе главы Красноярского края Александра Усса: среди причин источники „Ъ“ называют в первую очередь проблемы с рейтингом. О вероятной отставке господина Усса ранее писали «Ведомости». Впрочем, никто из источников „Ъ“ не готов однозначно утверждать, что решение об отставке красноярского руководителя уже принято, а один из собеседников, напротив, утверждает, что у Александра Усса есть все шансы остаться на своей позиции.

Долгое время источники „Ъ“ пророчили отставку и главе Хакасии Валентину Коновалову (КПРФ), который занял этот пост в 2018 году в результате неожиданной победы над тогдашним главой республики Виктором Зиминым. Но сейчас некоторые собеседники „Ъ“ считают очень вероятным другой сценарий: в Хакасии пройдут конкурентные выборы, на которых коммунист Коновалов будет соревноваться с депутатом Госдумы от «Единой России» Сергеем Соколом (сейчас господин Сокол участвует в специальной военной операции в качестве добровольца).

Наконец, два других осведомленных источника „Ъ“ называют в качестве еще одного возможного кандидата «на вылет» главу Орловской области Андрея Клычкова. Он член КПРФ и, как и господин Островский, был назначен на этот пост в 2017 году по согласованию с Крем-

лем. Однако губернатором, по словам одного из собеседников „Ъ“, недоволен и в социально-экономическом плане, и в политическом, и в плане помощи Донбассу и поддержки спецоперации. «Насколько я знаю, у него все хорошо и с личным рейтингом. Поэтому каких-то объективных причин для отставки я не вижу», — говорит коммунист.

В случае отставки господин Клычков станет вторым губернатором-оппозиционером, потерявшим в этом году свой пост, полученный ранее по «партийной квоте». Но сейчас, как говорят источники „Ъ“, само понятие квоты воспринимается не так однозначно. «Каждый губернатор — это результат индивидуальных договоренностей. И они также должны выполнять КРП. Да, есть мнение, что парламентская оппозиция должна быть представлена в губернаторском корпусе. Но если у них есть хотя бы по одному губернатору — значит, они представлены», — разъясняет текущую логику собеседник „Ъ“, близкий к АП. Напомним, что у КПРФ, помимо господ Клычкова и Коновалова, есть и третий губернатор — глава Ульяновской области Алексей Русских, а либерал-демократ Михаил Дегтярев возглавляет Хабаровский край.

Еще один собеседник „Ъ“ считает, что в этом году Кремль особенно тщательно подходит к ротации губернаторского корпуса в связи с предстоящими в 2024 году президентскими выборами (официально кампания стартует уже в декабре 2023-го). Этим, в частности, объясняется и отставка господина Островского, говорят источники: по их данным, рейтинг Владимира Путина в Смоленской области стали показывать негативную тенденцию.

Андрей Винокуров

НОВОСТИ

Следствие террора

Генерала СКР осудили за покушение на губернатора Волгоградской области

20 лет должен провести в колонии строгого режима по приговору Южного окружного военного суда (ЮОВС) экс-начальник управления Следственного комитета России (СКР) по Волгоградской области и пока еще действующий помощник председателя комитета по особым поручениям генерал-лейтенант юстиции Михаил Музраев. Его и предпринимателя Владимира Зубкова, получившего 14 лет лишения свободы, располоненный в Ростове-на-Дону суд признал виновными в организации покушения в ноябре 2016 года на губернатора Волгоградской области Андрея Бочарова, что было расценено ФСБ как теракт. По версии обвинения, таким образом главный следователь области, создавший «теневую структуру власти», хотел повлиять на проводившего независимую политику чиновника. Лишенный звания и наград Михаил Музраев вину в этом, как и в «сопутствующих» преступлениях — злоупотреблении полномочиями и незаконном хранении боеприпасов, — не признал и собирается обжаловать приговор в апелляционном военном суде.

На оглашение приговора по громкому уголовному делу генерал-лейтенанта Михаила Музраева и бизнесмена Владимира Зубкова у председательствующего тройки военных судей Александра Генералова ушло всего 11 минут. Как и ожидалось, он зачитал только короткую резолютивную часть, объявив, что суд признает подсудимых виновными в совершении теракта (ст. 205 УК РФ), за который Михаилу Музраеву назначено 17 лет лишения свободы в колонии строгого режима, а его сообщнику — 14 лет. При этом первый был лишен звания ге-

нерал-лейтенанта юстиции и награжден — медалями ордена «За заслуги перед Отечеством» II и I степеней и медали Жукова. Кроме того, Михаил Музраев суд также признал виновным в злоупотреблении должностными полномочиями (ст. 285 УК РФ) и незаконном хранении боеприпасов (ст. 222 УК РФ). За должностное преступление уже бывший генерал получил три года колонии, а за второе — два года. «Путем частного сложения» окончательное наказание Михаилу Музраеву суд определил в 20 лет колонии строгого режима. Все эти формулировки уложились буквально в несколько фраз, а остальное время судья зачитывал длинный список вещественных доказательств, включая изъятые у фигурантов дела при обысках деньги, коллекционные часы, ювелирные украшения и оружие. Среди последнего, кстати, помимо охотничьего имелись сабля и шашка от волгоградского управления Росгвардии с соответствующими гравирушками. Почти все ценности суд предложил передать родственникам подсудимых, постановив уничтожить как «не представляющие ценности» обломки обгоревшего забора губернаторского особняка, части пластикового ведра и прочие вещи с места преступления. После этого Александр Генералов уточнил, понятен ли осужденным приговор, пояснив, что он может быть обжалован в установленный законом срок, а мотивировочная часть будет вручена в течение пяти дней. «Будет интересно почитать, что там написали», — немедленно с иронией отреагировал Михаил Музраев. Внешне он был совершенно спокоен, хотя, как признался, «Б» один из его адвокатов, Андрей Прохотов, столь жесткое решение суда, удовлетворившего все озвученные в прениях сторон просьбы прокуратуры о на-

казании, стало «психологическим ударом» для его подзащитного.

«Абсолютно безрадостный приговор, хотя мы и были готовы к любому исходу», — заявил защитник. Впрочем, по его словам, сразу после оглашения Михаил Музраев не пал духом, а стал деловито обсуждать с адвокатами «технические вопросы» — немедленную подачу заявления о предоставлении им протоколов судебных заседаний, на что дается пять дней, а также подачу краткой апелляционной жалобы.

Как уточнил господин Прохотов, сама жалоба будет подана в отведенные на это законом 15 суток с момента получения полного текста приговора и его детального разбора. Однако много времени стороне защиты понадобится для изучения протоколов заседаний за все два года, которые шел процесс, и подачи на них своих замечаний. Сама жалоба будет направлена в апелляционный военный суд, расположенный в Подмосковье в закрытом военном городке Власиха рядом со штабом ракетных войск стратегического назначения. Однако, по прикрякам адвокатов, до ее рассмотрения пройдет как минимум несколько месяцев, а пока Михаил Музраев, скорее всего, останется в Ростове-на-Дону в СИЗО-4 центрального подчинения ФСИН.

Осужденный, оказывается, уже заявил, что хочет лично, а не по видео-конференц-связи, потом участвовать в заседании апелляционной инстанции. По словам представителя защиты, они намерены вызвать туда потерпевших, которых не стал приглашать для допроса суд первой инстанции. Они напомнили, что таковыми по делу о теракте признаны сам губернатор Волгоградской области Андрей Бочаров, его супруга, а также бизнесмен — хозяйка коттеджа в элитном поселке Латошинка, где жил чиновник и кото-



Михаил Музраев не только получил длительный срок, но и лишился звания генерала
ФОТО ВАСИЛИЯ ДЕРЮГИНА

рый пытались поджечь осенью 2016 года якобы по указанию главы местного управления СКР. В другом эпизоде о злоупотреблении полномочиями потерпевшей стороны нет вообще, как и в деле с хранением боеприпасов. «Мы также будем просить суд апелляционной инстанции приобщить те доказательства, которые ранее отверг суд, у нас есть много о чем говорить», — подытожил Андрей Прохотов.

Напомним, что попытка поджога дома губернатора Андрея Бочарова была совершена в ноябре 2016 года. Однако она оказалась неудачной — обгорели лишь несколько досок на заборе, и никто изначально даже не думал считать это терактом.

Ситуация кардинально поменялась спустя несколько лет, когда соответствующее заявление написал сам господин Бочаров, а показания дали непосредственные исполнители неудачного покушения на чиновника. По версии ФСБ, организатором преступления являлся именно Михаил Музраев, который долгие годы входил сначала в руководство прокуратуры Волгоградской области, местного управления СКР, а позже дослужился до должности помощника председателя СКР по особым поручениям. Кстати, таковым в ранге действующего сотрудника следственного ведомства он остается по сей день, так как приговор, который может служить основанием для увольнения, в законную силу не вступил.

Как посчитало обвинение, генерал Музраев создал в области «теневую структуру власти», а проводивший независимую политику

губернатор ему мешал. Поэтому глава управления СКР и решил «оказать на него влияние» с помощью покушения. Сам он обвинения категорически отрицал, настаивая, что как раз с предшественниками господина Бочарова у него были скорее формальные отношения, зато с ним самим — более доверительные, если не дружеские, и он во всем политику губернатора поддерживал. Показания же против себя генерал называл надуманными, так как давали их лица, ранее им самим привлекавшиеся к уголовной ответственности и уже осужденные.

Надуманными называл Михаил Музраев и предположения о должностном преступлении — «покровительство» им фигуранта одного из уголовных дел, а найденные у него дома при обыске патроны называл подброшенными.

Сергей Сергеев

Олегу Митволь прописали следственный изолятор

Проходящему лечение обвиняемому продлили срок ареста

В Красноярске суд продлил до 24 мая арест бывшего замглавы Росприроднадзора, владельца Красноярского треста инженерно-строительных изысканий (ТИЗИС) Олега Митволя. Экс-чиновник обвиняется в хищении почти 1 млрд руб., выделенных из бюджета на строительство красноярского метро. Подследственный в судебном заседании участвовал дистанционно, поскольку находится в местном противотуберкулезном диспансере, где проходит лечение двусторонней пневмонии. Отметим, что незадолго до заседания краевая прокуратура завершила проверку жалобы заключенного на плохие условия его содержания в СИЗО-1 и оказание медпомощи, не выявив серьезных нарушений. Признавший вину Олег Митволь остается единственным из фигурантов дела, кто по-прежнему остается в СИЗО.

Центральный райсуд Красноярска рассматривал ходатайство следствия о продлении срока содержания под стражей владельца ТИЗИС Олега Митволя несколько часов. Обвиняемый участвовал в судебном заседании в режиме видеоконференции, поскольку сам находился в краевом противотуберкулезном диспансере №1, где проходит лечение об-



Даже выявленные у Олега Митволя в тюремной больнице новые заболевания не повлияли на суд, продливший ему срок ареста
ФОТО ИЗ СЕМЕЙНОГО АРХИВА

наруженной у него еще в феврале обширной двусторонней пневмонии. По данным «Б», представитель следствия, выступая во время заседания, привел стандартные доводы

в обоснование своего обращения, посчитав, что, находясь на свободе, Олег Митволь может скрыться, оказать давление на свидетелей, уничтожить улики по делу и т. п. В свою очередь, адвокат Александр Обозов, представляющий интересы бизнесмена, выступил против удовлетворения ходатайства. В частности, адвокат напомнил суду, что аналогичные аргументы приводились следовате-

лем и ранее, при этом никаких доказательств их обоснованности так и не было представлено. При этом его подзащитный, подчеркнул адвокат, еще летом 2022 года признал вину и, подписав с прокуратурой соглашение о сотрудничестве, частично погасил ущерб по делу. Также защитник обратил внимание суда и на резкое ухудшение состояния здоровья его клиента, который, отметил защитник, нуждается в постоянном медицинском уходе и лечении как хронических, так и новых заболеваний, выявленных при недавнем обследовании в тюремной больнице. Эти и другие обстоятельства, по мнению господина Обозова, дают веские основания для отказа в удовлетворении ходатайства и избрании меры пресечения, не связанной с содержанием под стражей.

Однако, выслушав мнения сторон, суд поддержал позицию следствия, продлив срок ареста экс-замглавы Росприроднадзора до 24 мая этого года. При этом стоит отметить, что в следственный изолятор Олег Митволь попадет лишь после завершения курса лечения, которое может затянуться на несколько недель. Как пояснила «Б» жена подследственного Людмила Митволь, у ее мужа, помимо пневмонии, врачами были обнаружены также рубцы в легком

и опухоль в пищеводе. «Как при таком медицинском заключении можно настаивать на продлении ареста, я не понимаю», — отметила госпожа Митволь. — У меня сложилось ощущение, что Олега просто не хотят пускать из изолятора живым».

Интересно, что незадолго до судебного заседания краевая прокуратура завершила проверку жалобы арестанта на условия его содержания в СИЗО-1, а также оказываемую ему медицинскую помощь. Напомним, что 2 февраля у Олега Митволя резко ухудшилось состояние здоровья и он с повышенной температурой был экстренно госпитализирован. Однако серьезных нарушений проверяющие не обнаружили: так, согласно выводам прокуратуры, уровень естественного освещения, влажности, а также температурный режим камеры, в которой содержался господин Митволь, соответствуют установленным требованиям. Что же касается медпомощи, то претензии у краевой прокуратуры возникли лишь к ведению тюремными врачами документации, соблюдению ими правил проведения диагностических исследований и приема пациентом лекарственных препаратов.

Бывший заместитель главы Росприроднадзора, ныне бизнесмен Олег Митволь, как ранее сообщил

«Б», является основным фигурантом уголовного дела о хищении почти 1 млрд руб., выделенных из бюджета на строительство красноярского метро. Господин Митволь в июле 2022 года был задержан оперативниками ФСБ в аэропорту Внуково, после чего его доставили в Красноярск, где экс-чиновнику было предъявлено обвинение в мошенничестве в особо крупном размере (ч. 4 ст. 159 УК). Расследование обстоятельств хищения занимается следственный отдел УФССБ по Красноярскому краю.

Согласно материалам дела, компания господина Митволя ТИЗИС, являясь основным исполнителем амбициозного метропроекта, получила из бюджета 975,2 млн руб. Эти деньги должны были пойти на инженерные изыскания и разработку проектной документации метрополитена, однако этих работ, по версии следствия, произведено не было.

Помимо господина Митволя фигурантами расследования также являются бывший глава транспортного управления края Константин Мандров и экс-министр транспорта Красноярского края Константин Димитров, которому инкриминируется превышение должностных полномочий с причинением тяжких последствий (ч. 3 ст. 286 УК РФ).

Владислав Трифонов

Полиция признала цыганского барона

Дальний родственник Николая Саркози обвинен в организации преступного сообщества

Как стало известно, «Б», московская полиция расширила свои претензии к цыганскому барону, барду и дальнему родственнику президента Франции Николаю Шаркози. 51-летний барон и его подруга находились под арестом с лета прошлого года по обвинению в краже денег у пенсионеров, а на днях стражи порядка пришли к выводу о том, что на парубокала целая бригада телефонных мошенников и воров-домашников. Учитывая масштабы предполагаемой криминальной деятельности, господину Шаркози вменили еще и организацию преступного сообщества (ОПС).

В среду стало известно, что разбираться с деятельностью Николая Шаркози теперь будет следственная часть по расследованию организованной преступной деятельности при УВД по Юго-Западному округу Москвы. Следователь этой части взял в свое производство уголов-

ное дело о групповой краже в особо крупном размере (ч. 4 ст. 158 УК РФ), возбужденное против цыганского барона еще в минувшем августе, и возбудил против обвиняемого еще одно дело — об организации ОПС (ч. 1 ст. 210 УК РФ). В преступную организацию господина Шаркози, по версии следствия, входила его подруга — 48-летняя Нина Павловская, которую тоже обвинили по соответствующей ч. 2 ст. 210 УК РФ, и ряд неустановленных лиц.

С учетом расширения претензий следствия к криминальной паре Гагаринский райсуд Москвы продлил обоим фигурантам срок действия меры пресечения. При этом госпожа Павловская останется в СИЗО, а ее друг будет ждать суда под домашним арестом. Сидеть в тюрьме барону, как оказалось, нельзя «по медицинским показаниям».

Гражданин Украины, зарегистрированный в селе Николаевка Николаевской области, Николай Шар-

кози широко известен у себя на родине как исполнитель цыганских песен — народных и собственного сочинения, выступающий под сценическим псевдонимом Кража Sharkoz. Сам бард называет себя «Края», однако в оригинальном переводе почти со всех славянских языков его никнейм означает, скорее, «кража». К такому же выводу пришла полгода назад и московская полиция, задержавшая Краю Шаркози и Нину Павловскую за кражу денег у столичной пенсионерки. Как следовало из заявления пожилой дамы, неизвестные позвонили ей по домашнему телефону, представившись сотрудниками Пенсионного фонда, и убедили старушку обменять скопленную наличность на новые банковские купюры. По словам мошенников, ЦБ якобы рекомендовал постепенно выводить ветхие деньги из оборота, в связи с чем Пенсионный фонд и начал акцию по спасению сбережений своих подопечных. Когда потерпев-

шая дала согласие на обмен, приехавшие к ней «представители» организации просто обокрали квартиру.

Предполагаемых похитителей нашли через два месяца после подачи заявления. Украинский шансонье, как оказалось, целый год «гастролировал» тогда в Московском регионе, а оставался в частном доме своей подруги в городе Киржач Владимирской области. Оттуда обоих подозреваемых доставили сначала в ИВС, а затем распределили по избранным для них Гагаринским судом местам содержания под стражей. За семь месяцев расследования этого уголовного дела полиция удалось выяснить, что на самом деле сбережения пенсионеров под предлогом обмена денег на новые купюры выкрадывались не один, а по крайней мере менее 25 раз. Поскольку и за всеми этими преступлениями, по версии следствия, могла стоять российско-украинская криминальная пара

из Киржача, фигурантов объединили в преступное сообщество.

В ОПС Николая Шаркози, по версии следствия, помимо его подруги состояли десятки человек. В их числе — сообщники предполагаемого лидера, которые устанавливали для него телефоны и адреса состоятельных пенсионеров, а также непосредственные исполнители краж, приезжавшие на указанные им адреса под видом соцработников. Все эти люди пока проходят в уголовном деле как неустановленные лица, но столичные оперативники, как пояснил знакомый с ситуацией источник «Б», «уверенно идут по их следам».

Стоит отметить, что Николай Шаркози — представитель авторитетнейшего цыганского рода Шаркэзи, структурно относящегося к этнической группе венгерских цыган лавари. За несколько веков своей истории представители семьи Шаркэзи расселились по Европе и России, где их фамилия видоизме-

нилась с учетом особенностей национальных языков. Например, во Франции дальним потомком венгерских князей Шаркэзи стал бывший президент страны Николай Саркози. Цыганские корни критики господина Саркози неоднократно припоминали ему во время массовой акции по депортации цыган, организованной правительством страны летом 2010 года. В Советском Союзе видный представитель лаварей Владимир Шаркози руководил едва ли не всеми разбросанными по стране цыганскими преступными группировками. Штаб барона располагался в частном доме его подруги, жившей в Покрове Владимирской области. Здесь же хранился многомиллионный цыганский «общак» до тех пор, пока в 1957 году Владимира Шаркози и его подручных не вычислили сыщики МВД СССР. После вынесения приговора и отправки барона в лагерь следы его затерялись.

Сергей Машкин

НОВОСТИ

ТО на то не выходит

Передача контроля за операторами техосмотра может обернуться повышением тарифов для автовладельцев

Инициатором передачи контроля за операторами техосмотра от автостраховщиков в Росаккредитацию может привести к удорожанию диагностики для автовладельцев, выяснил «Ъ». Такой сценарий предложило Минэкономике правительство для сокращения расходов госбюджета и снижения трат операторов ТО.

В 2020 году сенатор Андрей Кутепов подготовил законопроект о передаче полномочий по аккредитации операторов ТО от Российского союза автостраховщиков (РСА) в Росаккредитацию («Ъ» рассказывал об этом документе). Аккредитация представляет собой процедуру подтверждения оператором своих профессиональных компетенций: наличия необходимого оборудования, помещения, штата и т. д. Это «несвойственная» для РСА деятельность, считает господин Кутепов, госструктура справится с ней лучше. Идею поддерживают ЦБ и часть участников рынка ТО.

Минэкономике на прошлой неделе направило в Белый дом проект правительственного заключения на законопроект для внесения в Госдуму («Ъ» ознакомился с содержанием документа). В нем предлагается поддержать предложенный сенатором подход. Росаккредитации, отмечают в ведомстве, потребуются дополнительные штат и новые цифровые сервисы (система для аккредитации и реестр операторов): на это нужно выделить финансирование в 2023–2025 годах. Сумма не называется. В 2021 году представители Росаккредитации заявляли о необходимости дополнительных 250 млн руб. ежегодно на исполнение новых функций, по сведениям «Ъ», впоследствии сумма эта выросла в несколько раз. Минфин выделение денег на это не согласовал.

Сегодня РСА берет 49 тыс. руб. за первичную аккредитацию компании с одним пунктом ТО. Покрывает возникающие расходы, не повышая нагрузку на операторов и не нагружая госбюджет, предлагается за счет увеличения тарифа на техосмотр для автомобилистов. По данным «Ъ», речь идет о небольшой фиксированной сумме с каждой машины, проходящей ТО, — в пределах нескольких десятков рублей. Напомним, что цены на ТО с 1 января уже увеличились в среднем на 57% во многих регионах («Ъ» писал об этом): в Москве — с 720 до 913 руб., на Камчатке — с 840 до 1,33 тыс. руб., в Санкт-Петербурге — с 881 до 1,54 тыс. руб. Согласно методике ФАС, действующей с 2022 года, цены должны пересматриваться ежегодно.

Минэкономике также предложило закрепить в законопроекте право МВД ограничивать доступ операторов к единой информационной системе техосмотра ЕАИСТО, где формируются электронные диагностические карты. С этой идеей ГИБДД выступала еще в 2022 году для усиления борьбы с мошенниками, торгующими липовыми результатами техосмотра. Полиция законопроекта поддерживает.

● С декабря 2021 года техосмотр является обязательным только для грузовиков, автобусов



Минэкономике предлагает не увеличивать нагрузку на операторов ТО, поднимая тариф для их клиентов
ФОТО АНАТОЛИЯ ЖДАНОВА

и такси. Владельцы частного автопарка (физлица) должны проходить ТО в случае постановки на учет и перерегистрации автомобилей старше четырех лет, а также при внесении изменений в конструкцию автомобиля. По данным РСА, на данный момент в РФ работает 3,5 тыс. операторов и 3,8 тыс. пунктов техосмотра.

Длительная задержка в подготовке отзыва (более двух лет), по данным «Ъ», произошла из-за затянувшихся споров Минэкономике с Минфином. Минфин, в частности, настаивал на исключении платы за аккредитацию из закона о ТО и замене ее на фиксированную госпошлину. Ведомство также не соглашалось с идеей выделения дополнительных расходов из федерального бюджета. Знакомясь, по сведениям «Ъ», были урегулированы в конце 2022 года решением вице-премьера Марата Хуснуллина: он решил, что отзыв будет готовиться на базе предложений Минэкономике. Впрочем, точку в вопросе ставить еще рано: источник «Ъ», знакомый с обсуждением вопроса, пояснил, что проект отзыва еще должен пройти правительственную комиссию по административной реформе (ее возглавляет вице-премьер Дмитрий Григоренко). В эту комиссию, по сведениям «Ъ», документ заходит на первый раз, каждый раз чиновники пытаются расширить финансирование и штат Росаккредитации.

В Минфине на запрос «Ъ» не ответили. Позицию Андрея Кутепова по поводу подготовки отзыва узнать не удалось.

Глава союза «Техэксперт» Сергей Зайцев, поддерживающий законопроект о передаче полномочий Росаккредитации, идею по включению дополнительных госрасходов в тариф также поддержал. Он напомнил, что похожая система существовала до 2011 года: автовладельцы оплачивали услуги пункта ТО и государственную пошлину. Если бы Минэкономике выбрало сценарий с повышением стоимости аккредитации, это бы серьезно ударило по рынку, отмечает господин Зайцев, а «многие операторы сейчас и так разорены». Глава Союза операторов техосмотра Максим Бурдюгов, напротив, считает, что аккредитацию нужно сохранить за РСА. «Профессиональное сообщество расценивает решение о смене органа по аккредитации как неблагоприятное и нежелательное, так как оно несет риски по увеличению сроков процедуры, росту финансовых издержек, связанных с аккредитацией, резкому снижению контроля за деятельностью операторов», — говорит он. — Росаккредитация однозначно потребует время для получения практики, ошибки в первые два года неизбежны, а пострадают от этого снова операторы, а пострадают от этого снова операторы». Комментируя возможное повышение тарифа, господин Бурдюгов предположил, что общей суммы, которую соберет Минэкономике, все равно не хватит для всех возникающих государственных расходов.

«В реальной жизни стоимость процедуры техосмотра может быть сильно выше официального тарифа, поэтому дополнительные 30 руб. никак не повлияют на итоговые расходы автовладельцев», — полагает координатор движения «Синие ведерки» Петр Шкуматов.

Иван Буранов

Нерпу и летягу защищают в Верховном суде

«Гринпис России» требует сохранить границы нацпарка «Ладожские шхеры»

«Гринпис России» попросил Верховный суд РФ оценить приказ Минприроды об изменении границ нацпарка «Ладожские шхеры» (Карелия). Ранее ведомство сняло охранный статус с полуострова Рауталаhti площадью более 2 тыс. га. В исковом заявлении зеленые настаивают, что это решение противоречит сразу нескольким федеральным законам. Опрошенные «Ъ» юристы соглашаются с аргументами экологов, но предупреждают, что подобные нарушения не влекут автоматической отмены нормативно-правовых актов.

«Гринпис России» направил в Верховный суд РФ административный иск к Минприроды (копия есть у «Ъ»). Экологи просят признать недействительным новое положение министерства о границах нацпарка «Ладожские шхеры». Как рассказывал «Ъ», в начале февраля зеленые обратили внимание, что Минприроды планирует снять охранный статус с полуострова вблизи населенных пунктов Рескула, Кортела и Рауталаhti (см. «Ъ» от 3 февраля). Этот участок нацпарка не имеет топонимического названия, но в служебной переписке его называют полуостровом Рауталаhti. По оценкам «Гринписа России», его территория составляет более чем 2 тыс. га.

По данным «Ъ», еще прошлой весной малоизвестное ООО «Институт экологии и землепользования» обратилось к президенту Владимиру Путину с просьбой предоставить этот участок «для рекреационной деятельности». Глава государства поручил Минприроды проработать предложение — и ведомство попросило подведомственный ВНИИ «Экология» уточнить, является ли полуостров частью нацпарка. Ученые ответили утвердительно. Тогда же зеленые указывали, что закон запрещает исключать земли из состава нацпарков. Они предупреждали, что принятие такого документа создаст опасный прецедент для всей заповедной системы. Однако 15 февраля Минприроды все же подписало приказ о новых границах «Ладожских шхер».

В исковом заявлении «Гринпис России» напоминает, что нацпарк был создан постановлением правительства РФ от 28 декабря 2017 года. Этому предшествовало комплексное экологическое обследование территории, по итогам которого земли лесного фонда на полуострове Рауталаhti были полностью включены в границы национального парка. Более того, часть их вошла в заповедную зону, а это еще более высокий уровень охраны. Государственная экологическая экспертиза дала на это положительное заключение. Истцы напоминают: федеральные законы «Об особо охраняемых природных территориях» и «Об охране окружающей среды» запрещают менять целевое назначение участков нацпарков, а также изымать земли природно-заповедного фонда. Они ссылаются на позицию Минюста, который в 2019 году в письме в правительство РФ заявлял: «Изменение границ национального парка, в результате которого исключаются территории, ранее входившие в его состав, дей-

ствующим законодательством РФ не предусмотрено». Кроме того, закон «О животном мире» запрещает действия, которые могут ухудшить положение объектов животного мира, занесенных в Красные книги РФ или региона. В иске зеленые указывают Верховному суду, что полуостров является средой обитания краснокнижных ладожской нерпы, скопы и летяги. Напоследок экологи добавляют, что Минприроды нарушило сроки общественного обсуждения приказа. Иск направлен, но пока не зарегистрирован в ВС.

Управляющий партнер Zhagov Group Евгений Жаров подтверждает, что изменение границ национального парка нарушает указанные в иске федеральные законы и Земельный кодекс РФ. Он добавляет, что несоблюдение сроков обсуждения может быть существенным аргументом в суде. Руководитель дирекции юридической фирмы Vegas Lex Кирилл Никитин также считает, что оспариваемые документы могли быть приняты с нарушениями законодательства и порядка общественного обсуждения: «Но само по себе наличие формальных нарушений не влечет автоматическую отмену нормативно-правового акта. Для этого нарушения должны иметь существенный характер и действительно нарушать права и законные интересы». Например, изменение границ может быть связано с изначально некорректным их определением. А предусмотренное проектом строительство может быть разрешено законом в порядке исключения. Все эти, а также иные имеющие значение для дела обстоятельства предстоит установить Верховному суду».

Господин Никитин напоминает, что «Гринпис России» ранее удавалось добиваться отмены нормативно-правовых актов, регулирующих правовое положение заповедников. Так, в 2014 году ВС РФ удовлетворил исковое заявление зеленых о признании частично недействительными приказа и положения Минприроды о национальном парке «Югд ва» в Коми. Тогда аргументы «Гринписа России» были схожими, говорит эксперт. «Важное значение для дела будет иметь правовая позиция Генпрокуратуры, привлечение которой к рассмотрению дела обязательно», — говорит юрист. — Традиционно органы прокуратуры весьма ревностно относятся к вопросам охраны окружающей среды и экологии, зачастую вступаая в правовую конфронтацию с профильными министерствами и ведомствами».

Минприроды заявило «Ъ», что пока не получало искового заявления. «Министерству также неизвестны фактические основания требований административного истца. Окончательная правовая позиция по данному вопросу должна быть сформулирована после ознакомления с исковыми требованиями», — сообщили представители ведомства. Они добавили, что министерство ранее рассматривало замечания «Гринписа России» по этому вопросу, но подробности не сообщили.

Анна Васильева

Медикам окажут военную помощь

Число военных кафедр в медвузах может увеличиться в четыре раза

Как выяснил «Ъ», со следующего года Минздрав намерен четверо увеличить число военных учебных центров (прежде они назывались военными кафедрами) в медицинских вузах — с 4 до 17. В них будут обучать студентов по программам подготовки кадровых офицеров и офицеров запаса. На потребность «в условиях складывающейся военно-политической обстановки» возродить военные кафедры в гражданских медвузах указала депутат Яна Лантратова (СРЗП). За это выступают и 79% медиков, показал январский опрос мобильного приложения «Справочник врача».

Первый замглавы комитета Госдумы по просвещению Яна Лантратова во вторник поинтересовалась у министра здравоохранения Михаила Мурашко перспективами появления военных кафедр в медицинских вузах России. «С учетом актуальности и социальной значимости данного вопроса в условиях складывающейся военно-политической обстановки, прошу Вас, уважаемый Михаил Альбертович, рассмотреть возможность реализации мер, направленных на усиление военно-медицинской составляющей образования будущих военных медицинских специалистов, а также сообщить, планируется ли увеличение количества военных кафедр в медицинских вузах страны», — цитирует обращение госпожи Лантратовой «РИА Новости».

«Ъ» попросил Минздрав прокомментировать обращение депутата. В ведомстве сообщили, что в настоящее время в четырех подведомственных Министерству здравоохранения вузах — Сеченовском университете, МГМСУ имени Евдокимова, Ростовском государственном медицинском университете, Тихоокеанском государственном медицинском университете — функционируют военные учебные центры (ВУЦ). В ВУЦ ведется подготовка студентов по программам военной подготовки кадровых офицеров (реализуются в течение шести лет обучения) и подготовки офицеров запаса (четыре года обучения; начало обучения на втором курсе).

До 2019 года система военной подготовки студентов гражданских вузов велась в двух форматах: военные кафедры и факультеты военного обучения; учебные военные центры. В первом случае студент после окончания вуза становился рядовым, сержантом или офицером запаса. Служить в действующей армии после этого от него не требовалось. После обучения в учебных военных центрах выпускники вузов становились офицерами и были обязаны отслужить три года на офицерской должности в соответствии с полученной военно-учетной специальностью (ВУС). После вступления в силу поправок к закону «О воинской обязанности и военной службе» подготовка как офицеров для действительной службы, так и офицеров, сержантов и рядовых запаса стала осуществляться только в новообразованных военных учебных центрах.

В Минздраве России «Ъ» также сообщили, что «в целях подготовки офицеров запаса с учетом имеющейся учебно-материальной базы и кадрового обеспечения (необходимых учебных классов, объектов для практических занятий, служебных и вспомогательных помещений)» проведен мониторинг готовности образовательных организаций к открытию новых ВУЦ. В результате обучать офицеров запаса по военно-учетным медицинским специальностям с 2024 года «показали готовность» 13 подведомственных вузов. Впрочем, подчеркнули в медицинском ведомстве, прорабатывается совместно с Минобороны РФ.

В 1990 году в Советском Союзе в 441 вузе были военные кафедры. В 2005 году, когда Минобороны объявило о намерении сокращать кафедры почти в семь раз, их работало 229. Сейчас действует около 120 ВУЦ, и их число с каждым годом увеличивается.

Яна Лантратова в своем обращении сослалась на результаты опроса медиков, проведенного командой мобильного приложения «Справочник врача». Больше половины гражданских врачей, как выяснилось, не умеют оказывать военно-по-

левую помощь. Только чуть больше трети медиков (38,5%) подтвердили, что их воинская должность и ВУС в военном билете соответствуют полученному медицинскому образованию. Аналогичное число врачей-специалистов (36%) ответили, что им была присвоена специальность среднего или младшего медперсонала, еще 8% рассказали, что получили специальность, вовсе не связанную с медициной. Подавляющее большинство врачей (79%) поддержали возвращение военных кафедр в медицинские вузы. На их позицию повлияли «события 2022 года»: 33% ответили, что нужно быть готовым к любым возможным сценариям, еще 18% уверены, что военным врачам нужна поддержка гражданских коллег, а 16,5% решили получить ВУС именно из-за случаев, когда коллег-врачей мобилизовали по немедицинским специальностям, например стрелками.

В разгар частичной мобилизации с просьбой оперативно пересмотреть «военно-учетные специальности медиков в зависимости от их гражданской специализации» в Минобороны обращался депутат доктор медицинских наук Сергей Леонов. Он рассказал о многочисленных вопросах врачей, связанных с тем, что их ВУС не соответствуют квалификации или трудовой деятельности. В результате, указывал господин Леонов, были случаи, когда врачей-травматологов или хирургов призывали на службу как младший персонал.

Президент межрегиональной общественной организации «Лига защиты врачей» Семен Гальперин называет сокращение военных кафедр в медвузах ошибкой: «В результате у нас появились ситуации, когда врач после института попадает в армию и служит по другой специальности, что нерационально и не нужно ни армии, ни врачу, ни государству». Но в условиях специальной военной операции, полагает господин Гальперин, мало возродить военные кафедры в медвузах. По его мнению, необходимо ввести дополнительное обучение военной медицине и в медорганизациях — по ана-

логии с ежегодной подготовкой по экстренной медицинской помощи.

Первый зампред комитета Госдумы по охране здоровья Федот Тумусов (СРЗП) считает создание ВУЦ «настоятельной необходимостью»: «Опасность будет только нарастать. Думаю, в таком режиме мы проживем не год, а ближайшее десятилетие». Как и в Советском Союзе, военные кафедры надо создавать в каждом государственном вузе, полагает он. «Но загонять туда всех я не стал бы. Студенты должны иметь возможность посещать их в добровольном порядке, должны быть меры и морального, и материального поощрения тех, кто захочет получить дополнительную военную специальность», — заключает господин Тумусов.

Наталья Костарнова, Анна Васильева

РЕГИОНАЛЬНЫЙ РЫНОК ТРУДА-2023: СТРАТЕГИИ В КОНТЕКСТЕ СОВРЕМЕННЫХ ВЫЗОВОВ

МЕЖРЕГИОНАЛЬНЫЙ
ОНЛАЙН-МАРАФОН

Коммерсантъ

стратегический партнер

ПУЛЬС
HR-ПЛАТФОРМА

*ПАО СБЕРБАНК
HR — Платформа
управления талантами

реклама 16+

events.kommersant.ru



29 —
30.03

мировая политика

Призванные по повестке

Лидеры стран ЕС съезжаются на саммит в Брюсселе

На открывающейся 23 марта встрече в Брюсселе лидеры стран ЕС должны утвердить планы по поставкам Украине 1 млн артиллерийских боеприпасов. Однако одним из снарядов украинская тематика в повестке Европейского совета не исчерпывается. Участники встречи обсудят ситуацию, сложившуюся в результате выдачи Международным уголовным судом (МУС) ордера на арест президента России, и затронут вопрос выполнения зерновой сделки. Неслучайно на рабочий обед лидеров стран ЕС приглашен генсек ООН Антониу Гутерриш, который может прокомментировать обе эти темы. Тем временем по видеосвязи к участникам встречи обратится президент Украины Владимир Зеленский.

График дискуссий во время двухдневного заседания в Брюсселе обещает быть плотным. Съехавшимся в бельгийскую столицу лидерам стран ЕС предстоит обсудить состояние европейской экономики, проблемы энергетической сферы, включая высокие цены на ресурсы и «позатное» снижение зависимости от российского ископаемого топлива, миграционные вызовы и многие другие вопросы. Однако ключевой темой традиционно станет российско-украинский конфликт.

Накануне профильные министры усердно поработали над тем, чтобы лидерам Евросоюза было что утвердить. В приглашающем письме участникам встречи председатель Евросовета Шарль Мишель отметил, что с момента последнего саммита глав государств и правительств в феврале политики и чиновники работали «над срочным расширением масштабов производства и доставки боеприпасов Украине». «Наша цель — предоставить Украине 1 млн снарядов в течение следующих 12 месяцев и обеспечить соответствующее финансирование. С этой целью нам необходимо будет принять меры по наращиванию производственных мощностей европейской оборонной промышленности», — заявил господин Мишель.

И хотя речь идет об обычных артиллерийских снарядах, тот факт, что решать проблему их нехватки (как у ВСУ, так и на складах стран-членов) государства Евросоюза собрались сообща, — это необычно для объединения, которое ранее всегда оставляло вопросы обороны в ведении национальных правительств (см. «Б» от 22 марта). И окончательно решиться на этот исторический шаг, выводящий оборонную составляющую союза на новый уровень, предстоит в ближайшие два дня лидерам ЕС.



«Наша цель — предоставить Украине 1 млн снарядов в течение следующих 12 месяцев и обеспечить соответствующее финансирование», — провозгласил председатель Евросовета Шарль Мишель накануне саммита в Брюсселе
ФОТО АЛЕКСЕЯ ВИТВИЦКОГО

В повестке встречи, помимо прочего, есть вопрос, обозначенный как «привлечение к ответственности виновных» в событиях вокруг украинского кризиса. Это явный отсыл к решению МУС выдать ордер на арест президента РФ Владимира Путина и уполномоченной по правам ребенка Марии Львовой-Беловой (см. «Б» от 21 марта). Этот вопрос обсуждался и во время встречи министров иностранных дел стран ЕС на этой неделе, но из-за позиции Венгрии участникам переговоров не удалось принять совместный документ по этому поводу, и Брюсселю пришлось ограничиться заявлением от имени главы европейской дипломатии Жозепа Борреля. Будапешт, правда, опроверг появившуюся в СМИ информацию об использовании Венгрией права вето, од-

нако фактически подтвердил, что республика не была в восторге от идеи коллективной оценки действий МУС. Другими словами, судьба совместного заявления стран Евросоюза по решению МУС также будет обсуждаться 23–24 марта. При этом, как пишут западные СМИ, если Будапешт хотел бы дистанцироваться от этой темы, то некоторые страны, напротив, считают предлагаемые формулировки — такие как «ЕС принимает к сведению» выданные МУС ордера — слишком мягкими и настаивают на ужесточении риторики.

Еще одним пунктом повестки станет глобальная продовольственная безопасность. Очевидно, что в контексте украинского кризиса речь пойдет и о зерновой сделке, недавно продленной на 60, а не на 120 дней из-за поставленного Россией условия разблокировать экспорт ее сельскохозяйственной продукции и удобрений на мировые рынки, что предусматривают стамбульские соглашения прошлого года. Срок пролонгации «черноморской инициативы», кстати, вызвал споры, поскольку в Киеве заявили о продлении работы гуманитарных коридоров в Черном море для вывоза украинского зерна на 120 дней. О таком же периоде говорил и пресс-секретарь генерального секретаря ООН Стефан Дюжаррик (см. «Б» от 20 марта).

Возможно, разобраться в статусе зерновой сделки европейцам поможет генсек ООН Антониу Гутерриш, с которым у лидеров ЕС 23 марта состоится рабочий обед. «Надеюсь, у нас будет продуктивный обмен мнениями по ключевым геополитическим вопросам и глобальным вызовам», — отметил накануне Шарль Мишель.

А вот по видеосвязи к участникам встречи в Брюсселе обратится Владимир Зеленский, который в очередной раз призвет союзников усилить давление на Россию и поставлять больше оружия Украине. Последние накануне вновь пообещали помочь Киеву «столько, сколько потребуются» и напомнили, что «с начала войны... предоставили Украине и ее народу около €67 млрд, а также приняли беспрецедентный набор ограничительных мер против России, оказавших заметное влияние на ее режим и экономику».

В Москве, напомним, не раз отмечали, что поставки вооружений Киеву приводят лишь к дальнейшей эскалации конфликта, а санкции против РФ контрпродуктивны. Более того, как заявила на днях представитель МИД России Мария Захарова, достижение устойчивого мира будет невозможно без «отмены всех незаконных санкций и исков против России в международных судебных инстанциях».

Алексей Забродин

Не колонизация, а взаимозависимость



Сергей Строкань, обозреватель «Б»

Визит председателя КНР Си Цзиньпина в Россию, который должен был развеять сомнения в том, что на смену однополюсному миру во главе с США пришел столь желанный для Москвы и Пекина многополюсный мир, убеждает в обратном.

В том, что многополюсность мира вообще не может быть. Он существует только в речах и статьях, официальных заявлениях и пресс-релизах. В реальности все иначе. Двухполюсный мир эпохи холодной войны вначале сменился однополюсным — начавшим формироваться после роспуска Варшавского договора и Совета экономической взаимопомощи (СЭВ), падения Берлинской стены и распада СССР. А потом мир пришел к новой bipolarности.

Сегодня на одном полюсе — США и те страны, которые у нас принято называть «коллективным Западом». На другом — Россия и Китай.

Россия и Китай, оказавшиеся в одной геополитической лодке, вынуждены форсировать сближение в токсичной для них внешней среде

Россия провозглашена на Западе «непосредственной угрозой», Китай — «стратегическим вызовом». «Непосредственная угроза» и «стратегический вызов», оказавшиеся в одной геополитической лодке под огнем западных санкций (на Россию они обрушились сразу, на Китай накладывают постепенно), вынуждены форсировать сближение в токсичной для них внешней среде, чтобы противостоять коллективному Западу.

И, наконец, третья сила нового двухполюсного мира — страны, которые оказались между молотом и наковальней.

Это большая группа государств глобального Юга, которые по одиночке явно не тянут на то, чтобы быть самодостаточными полюсами, но именно как группа пытаются артикулировать свой особый третий путь. В годы холодной войны для их опасения в ходу был почти забытый сегодня термин «неприсоединившиеся» и одним из их лидеров была Индия Джавахарлала Неру.

Спустя полвека лидером «неприсоединившегося» глобального Юга выступает все та же Индия, но теперь уже Нарендры Моди, в этом году возглавившая «Группу двадцати».

Видимо, такая у независимой Индии и других «неприсоединившихся» внешнеполитическая карма — балансировать на канате. В то время как два полюса тянут каждый в свою сторону этот канат со всеми странами, пытающимися сохранить на нем равновесие.

«Отношения между Россией и Китаем не являются военно-политическим союзом, подобным союзам, сложившимся в период холодной войны», — говорится в заявлении Владимира Путина и Си Цзиньпина. И в этом два лидера в целом-то не покривили душой — они действительно делают упор на торгово-экономическом сотрудничестве, возвращаясь на новом витке истории к идее СЭВ, искавшего пути экономической интеграции стран Восточного блока.

По итогам переговоров достигнуты договоренностикратно нарастить объем торговли товарами и услугами, углубить связи сразу по восьми стратегическим направлениям.

Находясь в Москве, Си Цзиньпин провел встречу с российским премьером Михаилом Мишустиним и пригласил его «как можно скорее» приехать на переговоры в Пекин. И это было сделано не из восточной вежливости — Китаю предстоит активно осваивать российский рынок, брошенный западными компаниями, заполняя оставшиеся после их ухода дыры и брешь.

Чем это не СЭВ в новой упаковке? И стоит ли говорить о «колонизации» России Китаем? В экономическом смысле Китай для России старший партнер. Но это не колонизация, а вынужденная взаимозависимость.

Ничто не вечно под войной

Приостановка Россией участия в ДСНВ на практике означает, что она более не допускает американских инспекторов к осмотру своих военных объектов, не соглашается на проведение заседаний двусторонней консультативной комиссии по договору и не отправляет США данные о состоянии своих стратегических ядерных сил. При этом Россия объявила о готовности и далее придерживаться количественных ограничений, предусмотренных ДСНВ, а также продолжать заранее уведомлять США о пусках своих межконтинентальных баллистических ракет и баллистических ракет подводных лодок.

США же считают решение РФ о приостановке участия в ДСНВ не имеющим законной силы, настаивая на том, что она остается связанной своими обязательствами в рамках договора. На прошлой неделе Госдепартамент выпустил специальное заявление по ДСНВ, пригласив российских инспекторов в США, а также высказавшись за скорейший созыв двусторонней консультативной комиссии и продолжение обмена данными. Кроме того, в Вашингтоне заявили о готовности обсуждать претензии Москвы в рамках ДСНВ и перспективы его замены новыми договоренностями после 2026 года (см. «Б» от 17 марта).

Сергей Рябков, однако, вчера дал понять, что российская сторона в этом более не заинтересована. «Американцы делают вид, что можно довольно легко устранить российские озбоченности, которые существу-

ют на протяжении многих лет, относительно их неправомерного выведения из зачета по договору значительного количества стратегических наступательных вооружений — более 100 единиц. Если это так легко, что мешало им сделать это раньше? Почему мы долгие годы не могли достучаться до Вашингтона именно по этому вопросу?» — заявил он. И добавил: «Сейчас им очень удобно на публику выносить трактовки, что Россия, извините, хлопнула дверью, когда можно было договориться. Нет, уважаемые коллеги в США, договариваться нужно было раньше, сейчас это уже невозможно».

Напомним, Россия обвиняет США в том, что они переоборудовали около сотни пусковых установок баллистических ракет подводных лодок и тяжелых бомбардировщиков таким образом, что проверить и подтвердить их выведение из зачета по договору невозможно. Эта проблема, впрочем, обсуждается сторонами уже несколько лет, и ее наличие не помешало Москве в феврале 2021 года согласиться на продление договора на пять лет. Более того, в процессе обсуждения этой темы стороны вышли на возможные способы снятия озбоченностей Москвы, однако опробовать их на практике пока не удалось ввиду отсутствия инспекций. Вашингтон сейчас предлагает вернуться к этой теме и урегулировать разногласия по переоборудованию, однако, судя по ответу Сергея Рябкова на вопрос «Б» на сессии «Валдая», для Москвы это уже второстепенный вопрос.

«Б» спросил у замминистра, имеет ли еще смысл для США предлагать компро-

миссные решения, направленные на снятие озбоченностей РФ по договору, или же без договоренностей по Украине Россия к его выполнению не вернется. «Это (возможные шаги навстречу Москве в рамках ДСНВ, которые мог бы предложить Вашингтон. — «Б») полностью лишено политического смысла, практической цели в этом не может быть по факту», — ответил Сергей Рябков. По его словам, у РФ и США сейчас «просто нет точек соприкосновения» по этой теме. «Я не думаю, что есть какие-то сейчас основания для обсуждения с США тематики ДСНВ», — продолжил замминистра, добавив: в связи с подписанием президентом РФ Владимиром Путиным закона о приостановке участия России в договоре МИД даже чисто формально не может заниматься разбором ранее обсуждавшихся проблем. «Это будет нарушение федерального закона с нашей стороны», — пояснил он.

При этом Сергей Рябков дал понять, что в качестве условия своего возвращения к исполнению ДСНВ Россия выдвигает не только изменение курса Вашингтона по Украине. «Условием возвращения к обсуждению содержательной стороны договора является изменение враждебного курса США в отношении России. И это шире, чем „договариваться по Украине“», — заявил он.

По словам замглавы МИД РФ, «Украина и происходящее там — это наиболее вопиющее проявление эскалационного, антироссийского курса Вашингтона на сегодня». «Но враждебные действия данное государство осуществляет против нас практически во всех сферах: начиная от ценовых потол-

ков и прочих мер по разрушению системы мирохозяйственных связей в интересах обеспечения собственного доминирования во всем и заканчивая спонсируемыми этим государством мероприятиями враждебного характера в ИКТ-среде», — продолжил Сергей Рябков, призвав США «одуматься и встряхнуться, сбросить шоры и воспринять реальность, какова она есть».

США же в своем недавнем заявлении по ДСНВ подчеркнули, что не видят взаимосвязи между этим договором и конфликтом вокруг Украины. «Решительный ответ США и международного сообщества на неспровоцированное вторжение России на Украину не освобождает Россию от ответственности за выполнение своих юридических обязательств по ДСНВ. Несоблюдение Россией ДСНВ и объявленная приостановка ее участия в нем не помешают Соединенным Штатам и далее в полной мере поддерживать Украину. Это обстоятельство не имеет отношения к целям договора и возможности России участвовать в нем», — заявили по этому поводу в Госдепартаменте. Из этого комментария ясно следует, что пересматривать свой курс по Украине и идти на уступки России США не намерены — даже в ситуации возможного развала ключевого договора в сфере контроля над вооружениями.

А значит, организаторы дискуссии «Валдая» были правы, называя сессию «Мир без ДСНВ». Вот только на вопрос «Что дальше?» участники мероприятия четкого ответа так и не дали.

Елена Черненко

Главная ошибка президента

Эмманюэль Макрон поговорил с журналистами о пенсионной реформе

В среду, 22 марта, президент Франции Эмманюэль Макрон встретился с журналистами. Он надеялся объяснить действия правительства, поспешившего с проведением через парламент пенсионной реформы. Выступления ждали с изрядным скепсисом и встретили с предсказуемым разочарованием. Эмманюэль Макрон так и не научился главному президентскому ремеслу — привлекать людей на свою сторону через эмоциональное воздействие, считает корреспондент «Б» во Франции Алексей Тарханов.

«Вы думаете, меня радует проведение этой реформы? Нет», — сказал Эмманюэль Макрон своим собеседникам, журналистам Мари-Софи Лакарро и Жюльену Бюжье. Его интервью транслировалось телеканалами France 2 и TF1. Президент еще раз повторил, что считает предусмотренные новым законом меры «необходимыми». Сославшись на то, что в ближайшие годы число пенсионеров к 2030 году возрастет с 17 млн до 20 млн, он заверил, что «не существует 36 решений для балансировки системы», а есть единственная возможная стратегия, предусмотренная новым законом. Напомним, что реформа предполагает постепенное повышение пенсионного возраста с 62 до 64 лет.

Президент отверг возможность повысить пенсионные отчисления или, наоборот, сни-

зить пенсии, чтобы достигнуть баланса. Это противоречит задаче повышения покупательной способности. Господин Макрон считает, что не стоит звалить пенсионный груз исключительно на государственный бюджет. При этом еще менее приемлемыми кажутся специальные поборы с крупных и сверхкрупных состояний, чтобы заткнуть дыры в пенсионной системе (на это так или иначе хотели бы надеяться профсоюзы и левые). Президент не приемлет логику «отнять и поделить».

Иначе говоря, Эмманюэль Макрон не сказал ничего нового по сравнению с тем, что говорил до реформы, но наконец-то обратился к согражданам. Вероятно, это обращение восприняли бы лучше, если бы оно предшествовало реформе, а не произошло восторженно после ее завершения.

Президент подтвердил, что не собирается отправлять в отставку правительство или увольнять в виде изкупительной жертвы премьер-министра Элизабет Борн. Он напомнил, что применение статьи 49.3 конституции (разрешает премьеру в ряде случаев не добиваться одобрения законопроектов в парламенте) было обставлено всеми необходимыми условиями и что у оппозиции была возможность ответного хода. «Премьер сказала в парламенте: „Если у вас есть альтернативное большинство, пусть оно выскажется“. В понедельник было доказано, что альтернативного большинства нет», — заявил господин Макрон.

Исключить уход премьера с должности в будущем нельзя. Но сейчас это невозможно, и не только потому, что Эмманюэль Макрон не любит быстрых реакций. Уход госпожи Борн станет признанием краха ее политики. Кроме того, работа премьер-министра над реформой еще не завершена.

После аврального утверждения закона в парламенте с помощью статьи 49.3 правительство спешит получить одобрение Конституционного совета. В этой ситуации профсоюзы предпочитают не вступать в диалог с правительством (все равно для них это будут переговоры о деталях капитуляции) и ставят на забастовки, демонстрации, а то и силовые акции в центре французских городов. В четверг на улицах ожидают 600–800 тыс. демонстрантов, день будет отмечен забастовками транспортников, мусорщиков, муниципальных работников.

Полиция выражает опасение, не превысит ли масштаб протестов буйные манифестации «желтых жилетов». Это будет вторая волна народного гнева, с которой придется столкнуться Эмманюэлю Макрону. В первый раз он смог с ней справиться и явно надеется сделать это еще раз.

Накануне в интервью, говоря о насилии на улицах, господин Макрон намекал, что не уступит. Он заверил, что считает демонстрации законными, но не допустит, чтобы погромщики диктовали волю правительству. Одних француз он противопоставил другим: «Толпа, чем бы она ни была, не

имеет легитимности перед лицом людей, которые выражают свое мнение через своих избранных».

Противники президента уже обвинили его в непонимании того, что происходит в стране. Слова они при этом не выбирали. Глава парламентской группы «Непокорившаяся Франция» (LFI) Матильда Пано сошла главу государства «оторванным от земли, высокомерным, лживым и безответственным». По словам госпожи Пано, он не смог произнести всего лишь пять слов: «Я отказываюсь от своей реформы». Марин Ле Пен от имени возглавляемой ей группы «Национальное объединение» (RN) обвинила Эмманюэля Макрона в том, что он выступает против всех: «против улицы, против профсоюзов, против парламентского мнения».

Какова бы ни была цель вышедшего в среду интервью, она не достигнута. «Эта реформа — не роскошь, а необходимость», — сказал господин Макрон. — Я взял на себя обязательство сделать это из чувства ответственности. Но не зря он вынужден был сказать, что более всего сожалеет о том, что ему «не удалось убедить людей в необходимости этой реформы». В этом, пожалуй, и заключается главная неудача президента, который так и не научился говорить со своими соотечественниками. Правительство в парламенте избежало вотума недоверия, но недоверие к президенту растет, и интервью ситуации не изменило.

ДЕЛОВЫЕ НОВОСТИ

+ индикаторы

Официальные курсы ЦБ России на 23.03.23

Австралийский доллар	51,5221	Дирхам ОАЭ	20,9541	Казахский тенге**	16,6442	Сингапурский доллар	57,5674	Швейцарский франк	83,4846
Английский фунт	93,8557	Доллар США	76,9561	Канадский доллар	56,1477	Турецкая лира*	40,4636	Японская иена**	58,1064
Белорусский рубль	26,9077	Евро	82,9670	Китайский юань	11,1547	Украинская гривна*	20,8402	*За 10. **За 100.	
Гонконгский доллар*	98,2335	Индийская рупия**	93,2852	СДР	103,2574	Шведская крона*	74,3544		

Индексы ведущих фондовых бирж на 22.03.23 (пунктов)

Nikkei 225	27466,61 (+520,94)	DAX	15216,19 (+20,85)
FTSE 100	980,02 (+0,18)	DJIA*	32453,1 (-107,5)
FTSE 100	7566,84 (+30,62)	NASDAQ Composite*	11857,28 (-2,83)

*На 20:17. По данным агентства Bloomberg.



Гостиницы выпрямили бронь

Российские интернет-посредники не смогли занять позиции Booking.com

За год отсутствия на российском рынке Booking.com ни одному из локальных сервисов бронирования гостиниц не удалось занять существенную часть освободившейся доли. Сейчас почти половину номеров отельеры реализуют путем прямых продаж, предлагая цены ниже, чем туристические онлайн-платформы. Однако владельцы гостиниц ожидают укрупнения рынка, отмечая рост продаж сервисов Ostrovok.ru и «Яндекс Путешествия».



С января по середину марта 2023 года доля прямых продаж гостиничных номеров отельерами в среднем по России составила 52%, увеличившись на 28 процентных пункта год к году, подсчитали для «Ъ» в Travelline. При этом доля бронирований отелей у онлайн-трелвел агентств (ОТА) за это же время сократилась с 76% до 48%. В Вново отмечают, что объем прямых продаж номеров самими владельцами гостиниц вырос втрое, сейчас на этот канал приходится до 74,25% от общего реализованного объема.

Перераспределение каналов продаж в гостиничном сегменте началось после ухода с российского рынка в прошлом марте Booking.com и зарубежных операторов отелей, имеющих свои системы бронирования. Партнер Commonwealth Partnership Марина Смирнова говорит, что до прошлой весны на два этих канала приходилось 55% от всех продаж номеров в бронированных отелях. В Travelline отмечают, что через Booking.com в январе—марте прошлого года в среднем было продано 57% номеров, доля остальных сервисов составляла 19%. Рост прямых продаж после ухода Booking.com в Travelline связывают с более выгодной стоимостью проживания на сайтах гостиниц. Сейчас нет практики паритета цен (гарантии лучшей цены), которую внедрял Booking.com, и работающим сейчас онлайн-трелвел агентствам приходится конкурировать между собой и гостиницами на рыночных условиях, поясняет консультант CORE.XP Анна Сабирова. По ее словам, комиссия, взимаемая ОТА с отельеров, составляет в среднем 10%. В то время как у Booking.com этот показатель был на уровне 18%, добавляет госпожа Смирнова. Отельеры традиционно считают прямой канал более надежным, отмечают в Travelline. Об этом же говорит Валентин Микляев: «Есть определенное недоверие отельеров к тому, как работают ОТА». Максим Бродковский при этом не исключает возможное укрупнение сегмента онлайн-трелвел агентств. «По-

явились претенденты, у которых есть ресурсы и инструменты, чтобы занять долю ушедшего Booking.com», — говорит он. Гендиректор МТС Travel Вадим Мельников тоже ждет, что ОТА станут основным каналом продаж, аргументируя это тем, что он более удобен пользователям. Участники этого рынка, по его словам, сейчас активно инвестируют в продукт и маркетинг: «Учитывая растущую конкуренцию, стоимость привлечения клиентов на сайт для отелей будет только расти, и через некоторое время для многих из них сотрудничество с ОТА снова будет более выгодным, чем прямые продажи», — считает эксперт. По данным Travelline, сейчас лидером среди российских онлайн-сервисов бронирования отелей является Ostrovok.ru, на долю которого приходится 25,05% от всех продаж ОТА, и «Яндекс Путешествия» (16,17%).

В «Яндекс Путешествиях» считают, что присутствие на платформе повышает показатели отелей: по данным компании, в высокий сезон 65% пользователей посещают только сайты ОТА, 10% — только сайты отелей. В Ostrovok.ru считают, что средства размещения выгодно сотрудничать с ОТА, обслуживающими высокие темпы продаж: прямая реализация предполагает дополнительные издержки на персонал, при этом не каждый отель может эффективно продвигать свои услуги самостоятельно. **Александра Мерцалова**

правила игры



с дружественными юрисдикциями переводит с китайского корреспондент отдела финансов **Ксения Куликова**

В начале недели Банк России разместил на площадке «Сбербанк АСТ» запрос предложений на оказание образовательных услуг по изучению китайского языка «в сфере профессиональных коммуникаций». Случайно ли совпало размещение заявки с началом визита председателя КНР Си Цзиньпина в Россию или сотрудники регулятора подгадали время специально, история умалчивает. Более важно, что «поворот на Восток» выражается все более четко. И нельзя сказать, что российские финансовые власти избежали восточного соседа. Регулярно наносятся визиты, подписывались меморандумы и соглашения, в том числе банковского надзора, развития расчетов и платежных систем и т. п. Еще пять лет назад в китайские юани была переведена и заметная часть

«Точку» поставят авиаторы

Совладельцем банка стала семья Филевых

У банка «Точка», 90% которого скоро будут проданы «Трастом», неожиданно изменился миноритарий. Ранее через Catalytic People Limited 9,9% принадлежали основателям «Точки», а теперь долю получили владельцы группы S7 — семья Филевых. По данным «Ъ», устав «Точки» предусматривает приоритетное право миноритария консолидировать 100% банка. На основную долю претендуют как минимум шесть серьезных игроков, но семья Филевых теоретически сможет получить «Точку» по установленной на торгах цене в обход конкурентов. Информация об изменении собственности Catalytic People Limited опубликована в торговом реестре Кипра (выпущена есть у «Ъ»). Компания, ранее принадлежавшая основателям банка «Точка» Борису Дьякову и Эдуарду Пантелееву и владеющая 9,9% акций, теперь перешла к Invest Finance LLC. Последняя, по данным EPROL, принадлежит Татьяне Филевой. В составе директоров Catalytic People также появился Владислав Филев. Владислав Филев (49,94%), его дочери Татьяна и Мария (по 25,03%) выступают соб-

венниками S7 Group. В пресс-службе S7 подтвердили «Ъ», что ее акционеры приобрели Catalytic People Limited, отказавшись от других комментариев. Борис Дьяков лишь подтвердил факт сделки. Цену стороны не раскрыли. «Полагаю, что в марте 2023 года 10% «Точки» стоят примерно столько же, сколько в момент продажи банком «Открытие» 90% плюс 1 акции «Трасту» за 20,9 млрд руб. — говорит управляющий партнер экспертной группы Veta Илья Жарский. — То есть 10% можно оценить в 2–2,3 млрд руб.». **АО «Точка» — банковская компания для работы с малым бизнесом (получила универсальную лицензию ЦБ 10 января). В марте 2022 года у «Точки» сменился основной акционер — «ФК Открытие» продала 90% акций банку «Траст». В декабре стало известно, что «Траст» ведет переговоры о продаже «Точки». «У нас нет документов, подтверждающих смену бенефициара миноритарного акционера», — сказали «Ъ» в «Трасте». — Но даже в этом случае стратегия в отношении актива не изменилась. Проведение торгов по продаже «Точки» планируется в течение 2023 года. Условия еще не определены.**

Источники «Ъ» утверждают, что на 90% «Точки» уже есть минимум шесть претендентов: Альфа-банк, «Тинькофф», Совкомбанк, «Уралсиб», «Киви» и «Яндекс». По их словам, торги планируются провести в апреле-мае, начальная стоимость пакета будет установлена исходя из оценки 25 млрд руб. за 100% «Точки». Основной интерес для покупателей представляет «технология банка, правильно выстроенный чат с клиентами, команда, клиентская база», говорят источники «Ъ» на рынке. «За последние пару лет «Точка» выросла примерно в 1,5 раза, сейчас у банка около 300 тыс. клиентов», — говорит один из собеседников «Ъ». — Отчасти это эффект ослабления комплаенс-контроля банка, но все равно речь идет о лояльных клиентах». Собеседники «Ъ» утверждают, что смена миноритария может серьезно повлиять на продажу «Точки». По их данным, в уставе компании записано преимущественное право Catalytic People Limited выкупить основную долю. Таким образом, кто бы ни победил в торгах, семья Филевых сможет, если захочет, получить пакет по сформированной на торгах цене. «Право преимущественного

выкупа — один из наиболее эффективных методов защиты учредителя и акционеров от недружественного поглощения, а также предотвращения корпоративных конфликтов», — говорит управляющий партнер Enterprise Legal Solutions Юрий Федюкин. «С учетом того что «Точка» за прошлый год заработала 6 млрд руб. и на фоне роста ожиданий по восстановлению финансовой системы — сейчас очень удачный момент для продажи банка», — считает управляющий партнер ФГ «Дмитрий Донской» Дмитрий Курбатский. По его словам, стартовая цена аукциона в 25 млрд руб. привлекательна для потенциальных покупателей. Если она не вырастет очень сильно, сделку можно будет окупить всего за три года, отмечает эксперт: «Фаворитами выглядят «Тинькофф» и Альфа-банк, цена может увеличиться с 22,5 млрд руб. за 90% до 30–32 млрд руб. При этом я бы не исключал господина Филева из числа потенциальных покупателей всего банка». **Ксения Дементьева, Юлия Пославская, Айгуль Абдуллина**

По оценкам HeadHunter, за год спрос на соотрудников со знанием китайского языка в финансовом секторе вырос на 113%

золотовалютных резервов ЦБ, которая к началу 2022 года достигла 17%. Да и китайскому языку уделяют в регуляторе, сотрудники учат не первый все же год. Но судя по всему, не всегда общение происходило на одном языке. Теперь ситуация будет постепенно исправляться. Как сказано в проектной документации, ежегодно будут обучать около четырех групп слушателей численностью четыре-восемь человек. Конечно, на фоне общего числа сотрудников ЦБ (на начало 2022 года — более 45 тыс. человек) это кажется смешным. Но сотрудничество (как, видимо, и обучение языку) обещает быть многолетним. Сотрудникам ЦБ предстоит пройти 288 академических часов программы, более 70% которой придется на практические занятия. Изучать зарубежный опыт будут для его использования в бизнес-процессах и осуществления профессиональной коммуникации в сфере международного сотрудничества. Безусловно, практический интерес к Китаю расширяется на фоне увеличения товарооборота двух стран, который в прошлом году достиг \$190 млрд. Растут объемы торгов китайской валютой на Московской бирже, крупнейшие эмитенты, среди которых «Русаль», «Роснефть», «Норильский никель», выпускают бонды в юанях. Переориентируются на новый рынок и финансовые организации. О наборе сотрудников со знанием китайского языка сообщили в «Ингосстрах-Инвестициях». В Альфа-банке видят большую перспективу в развитии отношений с китайскими организациями, в том числе и финансовыми институтами. По оценкам HeadHunter, за год спрос на сотрудников со знанием китайского языка в финансовом секторе вырос на 113%. В февральском исследовании Superjob отмечено, что количество вакансий, где требуется знание китайского языка, за год стало вдвое больше. С учетом других дружественных стран можно ожидать появления запросов на обучение арабскому и турецкому языку и даже фарси. Хотя с учетом объемов торгов это может потребоваться и не столь быстро.

Китай расширяет кабели

China Telecom активизирует работу в РФ

Один из крупнейших китайских операторов, оказывающий услуги пропускка трафика в РФ, China Telecom планирует расширить присутствие в стране, в том числе повысить узнаваемость бренда. Собеседники «Ъ» в отрасли и эксперты считают, что на фоне отключения российских операторов от ряда западных точек обмена трафиком China Telecom может расширить каналы для транзита через Азию. China Telecom ищет заместителя гендиректора российского представительства, следует из опубликованной 14 марта вакансии на портале LinkedIn. В обязанности входит повышение узнаваемости бренда на рынке, разработка стратегии развития и «поиск новых возможностей для максимизации корпоративной прибыли». Топ-менеджеру также предстоит сформировать и возглавить «команду для разработки и реализации плана

продаж и бизнес-плана». Первым на вакансию обратил внимание Telegram-канал «Телекоммуналка». **ООО «Чайна Телеком» зарегистрировано в Москве в 2012 году, 100% у China Mobile International PTE.LTD из Сингапура. По итогам 2021 года выручка ООО составила 589 млн руб. при убытке 7 млн руб. Компания имеет три лицензии Роскомнадзора: на услуги по предоставлению каналов связи, передаче данных за исключением голосовой информации и телематики. По телефону ООО из базы «СПАРК-Интерфакс», «Ъ» не ответили.** China Telecom создана в 2002 году в результате реструктуризации государственной телеком-корпорации Китая, обслуживает 128 млн абонентов. В России в основном оказывает местным операторам услуги транзитной передачи трафика. В 2019 году China Telecom открыла офис во Владивостоке, заявив, что хочет расширить клиентскую базу в сегментах межопера-

торского взаимодействия (B2O), корпоративном и госсекторе, а также развивать проекты в направлениях умного города, интернета вещей, цифровизации предприятий и транзита трафика. В области транзитной передачи трафика в России работают также China Unicom (277 млн абонентов в Китае, открыла представительство в России в июне 2017 года) и China Mobile (867 млн абонентов, в РФ с 2018 года). Источники «Ъ» на рынке, знакомый с бизнесом China Telecom, говорит, что она «исторически занимала сильные позиции именно в сегменте B2O». В «Ростелекоме» «Ъ» сказали, что сотрудничают с China Telecom более 10 лет и «отношения успешно развиваются». С 2006 года с китайским оператором работает и «Транстелеком»: «Понимаю значимость задачи по организации транзита данных на маршруте по Европе, России, Монголии, Казахстану и Китаю, мы заинтересованы в расшире-

нии сотрудничества». «Вымпелком» также «развивает все направления взаимодействия» с China Telecom, говорит вице-президент по операторскому бизнесу компании Сергей Быков: «Основной фокус — в развитии транзита трафика по направлению Европа—Азия и обмена голосовым трафиком между абонентами сетей связи». Сотрудничество с China Telecom «по спектру вопросов межоператорского взаимодействия» подтвердили и в «МегаФоне». В МТС не ответили «Ъ». China Telecom видит возможности роста в РФ, считает автор Telegram-канала «Телекоммуналка» Алексей Слукин: «Например, в части транзита трафика — пропускная способность в сторону ЕС сейчас в разы больше, чем в азиатском направлении». В корпоративном секторе, скорее всего, речь идет о проектах Private LTE для крупных предприятий, считает эксперт. Собеседник «Ъ» на телеком-рынке считает, что China Telecom будет

расширять именно транзитную передачу трафика: «Это особенно актуально на фоне отключения российских операторов от западных точек обмена трафиком». Впрочем, пока такие примеры единичны. В частности, London Internet Exchange отключила от своих сервисов «Ростелеком» и «МегаФон» еще весной 2022 года (см. «Ъ» от 13 марта 2022 года). После этого глава Минцифры Максуд Шадаев заявил, что «в случае полного отключения в Европе российских операторов от точек обмена трафика планируется перенаправить его через Азию». Строительством магистральной линии связи «Транзит Европа—Азия» (TEANEXT) занимается «Ростелеком», но завершить его планируется только в 2025–2050 годах. О создании первой очереди линии, соединившей Идрицу в Псковской области и Торжок в Тверской области, оператор сообщил лишь в декабре. **Юлия Тишина**

деловые новости



Банкоматы поднялись за наличными

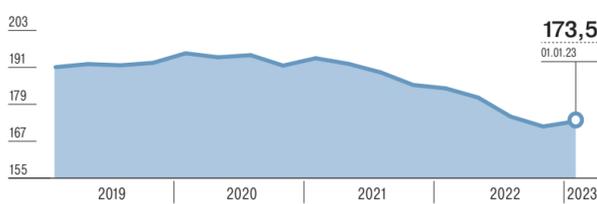
Число устройств выросло впервые за два года

Количество банкоматов, установленных российскими банками, впервые за два года начало увеличиваться. Эксперты объясняют смену тренда необходимостью модернизации парка устройств в связи с уходом с российского рынка западных производителей. Также свою роль сыграла и необходимость оборудовать банкоматами вновь присоединенные территории, где в прошлом году ПСБ установил 700 банкоматов. При этом граждане стали активнее пользоваться снятием наличных, в том числе на фоне роста «серого» сегмента экономики.

Согласно статистике Национальной платежной системы, опубликованной в среду, 22 марта, Банком России, тренд на снижение числа банкоматов, который продолжался с конца 2020 года, в четвертом квартале прошлого года прервался. По итогам 2022 года их общее количество достигло 173,5 тыс., увеличившись за квартал на 1,8 тыс. При этом за два предшествующих года парк банкоматов сократился более чем на 22 тыс. (свыше 11%).

По мнению экспертов, свою лепту в эту динамику внес ЦБ, объявивший в середине прошлого года о введении в обращение в России новой банкноты номиналом 100 руб. (см. «Б» от 30 июня 2022 года). Дело в том, что, по словам участников рынка, банкам для приема новых купюр необходимо настроить банкоматы с функцией внесения банкнот. Но поскольку ведущие западные производители банкоматов NCR и Diebold Nixdorf ушли из России и отказываются работать с российскими банками, то аппараты этих компаний настроить на прием новых купюр не удастся. Единственный выход — заменить их на китайские и корейские устройства, производители которых готовы обслуживать банкоматы, поставленные российским банкам. Ассоциация банков России (АБР) еще весной прошлого года предупреждала ЦБ об этой проблеме. Там указали, что

ИЗМЕНЕНИЕ КОЛИЧЕСТВА БАНКОМАТОВ В РФ (ТЫС. ШТ.) ИСТОЧНИК: БАНК РОССИИ.



более 60% банкоматов приходится на модели NCR и Diebold Nixdorf. «С уходом поставщиков стали невозможными любые обновления программного обеспечения валидаторов в модулях рециркуляции/приема наличных банкоматов, а также кассовой техники, терминалов, что приводит к отсутствию возможности добавления/изменения шаблонов купюр как новых номиналов, так и нового образца», — говорится в письме АБР.

Банки на своем уровне пытаются решить эту проблему. Как рассказал начальник управления «Устройства самообслуживания» ВТБ Сергей Пянушкин, банк регулярно модернизирует банкоматную сеть, в частности, в прошлом году было обновлено более 1 тыс. банкоматов, и тестирует новые модели от разных компаний. «Мы стремимся к тому, чтобы банкоматы работали как мини-офисы с комплексным обслуживанием: от снятия наличных и пополнения карт до открытия накопительных счетов и вкладов», — пояснил он. При этом, по его словам, банкоматная сеть ВТБ насчитывает более 14,5 тыс. устройств. Другие банки также модернизируют свои банкоматные сети и еще летом прошлого года объявили о планах по приобретению устройств из дружественных стран. В том числе, по словам участников рынка, Сбербанк планировал закупить крупную партию китайских банкоматов (см. «Б» от 12 сентября 2022 года). Свой вклад в тренд на увеличение количества банкоматов, по мнению экспертов, могут внести и планы по созданию

отечественных банкоматов, пилотные образцы которых ряд банков уже тестирует.

Кроме того, банкоматы активно поставлялись и на новые российские территории. За год число банкоматов ПСБ существенно выросло, что обусловлено активным расширением сети отделений банка, в том числе в новых российских регионах, где банкоматная сеть ПСБ превышала 700 устройств.

Одновременно с увеличением числа банкоматов вырос и объем снятия наличных гражданами. И в четвертом квартале прошлого года он впервые в истории превысил 8 трлн руб. При этом с учетом сокращения количества таких операций в конце прошлого года был установлен абсолютный рекорд по величине среднего чека — более 15 тыс. руб. Как пояснил председатель Ассоциации участников рынка электронных денег и денежных переводов Виктор Достов, несмотря на общую тенденцию по снижению доли наличных в расчетах, общая масса наличных практически повсеместно растет. «Наличные используют, например, для быстрого переноса существенных сумм из банка в банк без комиссии или перемещения денег в ближайшее зарубежье», — говорит он. В свою очередь, независимый эксперт на рынке платежных карт Дмитрий Вишняков считает, что эти показатели являются одним из индикаторов роста «серой» экономики, поскольку сегодня все больше востребованы наличные денежные средства для оплаты товаров и услуг.

Максим Буйлов

Госдолг проявил умеренность

Инвесторы берут мало, Минфин предлагает не много

Минфин скорректировал тактику заимствований на долгом рынке, предложив инвесторам только среднесрочный выпуск ОФЗ с постоянным купоном и облигации с переменным номиналом. Однако спрос на госбумаги оказался небольшим на фоне турбулентности долгового рынка. В результате были размещены лишь классические гособлигации всего на 15,3 млрд руб. А от размещения инфляционных облигаций Минфин и вовсе отказался из-за слишком агрессивных заявок инвесторов.

Минфин внес изменения в тактику заимствований на долгом рынке. 22 марта министерство предложило гособлигации с постоянным купоном (ОФЗ-ПД) и с плавающим номиналом (ОФЗ-ИН, линкер). Ранее министерство еженедельно размещало не менее двух выпусков классических госбумаг, один из которых всегда был срочностью свыше девяти лет, и один раз в три недели добавлял линкер. «Такие выпуски не пользуются популярностью у инвесторов», — отмечает главный аналитик Совкомбанка Михаил Васильев. На двух аукционах в феврале по длинному выпуску (ОФЗ-ПД серии 26242) было размещено лишь 7,3–7,4 млрд руб. Облигации ОФЗ-ИН разместились на прошлой неделе, но тогда при спросе 15,1 млрд руб. привлечено было всего 7,3 млрд руб.

Поэтому и от текущих аукционных участники рынка не ожидали весомых результатов. В ходе размещения ОФЗ-ПД спрос составил лишь 32,7 млрд руб., что в 1,6 раза ниже, чем на предыдущем аукционе по этим бумагам, состоявшемся 22 февраля. Вместе с тем Мин-

фин удовлетворил почти половину заявок на 15,3 млрд руб. Причем на самые крупные из них (объемом 1–2,5 млрд руб.) пришлось больше половины объема размещения. Доходность по цене отсечения составила 10,19% годовых. По оценке управляющего по анализу банковского и финансового рынков ПСБ Дмитрия Грицкевича, премия к кривой доходности составила 5 б. п. Снижение спроса на долговые бумаги произошло на фоне

15,3 миллиарда рублей привлек Минфин при размещении гособлигаций 22 марта 2023 года

ухудшения рыночной конъюнктуры — из-за жестких заявлений ЦБ по итогам последнего заседания совета директоров и разворачивающегося банковского кризиса в США и Европе. «На внешнем негативе кривая доходности госбумаг за неделю поднялась на 10–20 б. п., и сокращение предложения со стороны Минфина в целом может быть позитивным сигналом для рынка», — отмечает господин Грицкевич.

При этом аукцион по размещению ОФЗ-ИН и вовсе был признан несостоявшимся «в связи с отсутствием заявок по приемлемым уровням цен». Главный аналитик долговых рынков БК «Регион» Александр Ермак отмечает, что интерес был низким и на дебютном аукционе этого выпуска, который состоялся

неделю ранее. «В связи с низкой ликвидностью этого выпуска инвесторы могли затребовать более высокую премию по доходности, на которую Минфин не согласился», — отмечает Михаил Васильев.

Интерес к инфляционным бумагам снижается и на фоне снижения инфляции в России. По данным Росстата, годовая инфляция на 20 марта замедлилась до 5,1%, а за неделю составила 0,1%. «Последние недели фиксируется околонулевая динамика цен. С учетом того что номинал ОФЗ-ИН пересчитывается на динамику инфляции с двухмесячным лагом, инвесторы воздерживаются от покупок линкеров, чтобы не попасть в данный расчетный период», — отмечает Дмитрий Грицкевич. Михаил Васильев также добавляет, что на фоне банковского кризиса на Западе, снижения нефтяных цен и ослабления рубля инфляционные риски выросли.

В итоге для исполнения квартального плана, который установлен на уровне 800 млрд руб., на следующей неделе Минфину необходимо привлечь 121 млрд руб. Это более чем вдвое выше среднего объема заимствований в более удачные аукционные дни, поэтому участники рынка сомневаются, что квартальный план будет исполнен. «В целом Минфин имеет достаточно резервов и пока трогать значки, чтобы финансировать дефицит бюджета и не давить на долговой рынок большими объемами размещений», — отмечает господин Васильев. Тем более что в последние два месяца оперативные данные показывают снижение госрасходов, что, вероятно, снизит и бюджетный дефицит, отмечает Дмитрий Грицкевич.

Виталий Гайдаев

Логопарки разошлись по рукам

Арендаторы занимают последние свободные склады в Подмосковье

В сегменте складской недвижимости закрылась самая крупная с начала этого года сделка по сдаче в аренду площадей в действующем объекте. Речь идет о 32 тыс. кв. м, снятых дистрибутором электротехнического оборудования в логопарке «Южные врата» в подмосковном Домодедове. Участники рынка не ждут в ближайшей перспективе сделок такого размера из-за дефицита крупных площадей. Хотя спрос на такие объекты, прежде всего со стороны российских компаний, начал восстанавливаться.

Компания «Русский свет», называющая себя крупным в России поставщиком кабельно-проводниковой продукции, электротехнического оборудования и светотехники, арендовала 32 тыс. кв. м в логопарке «Южные врата» в подмосковном Домодедове, принадлежащем Radius Group. Об этом «Б» рассказали стороны сделки и ее консультант NF Group.

Уровень ставок аренды в «Южных вратах» составляет 6 тыс. руб. за кв. м в год, знает руководитель департамента складской и промышленной недвижимости Commonwealth Egor Дорощев. Таким образом, ежегодные платежи «Русского света» будут составлять около 192 млн руб.

Пока эта самая крупная сделка в текущем году в складском сегменте, отмечает директор по работе со складскими и производственными помещениями IBC Real Estate Игорь Кротенков. Сделки с большим объемом площадей, а тем более в уже действующих объектах, всегда были редкостью из-за стабильно небольшой вакансии, но в прошлом году они случались чаще из-за освобождения площа-

дей иностранными арендаторами, отмечает партнер «Ricci» Консалтинг и оценка Яна Кузина.

Однако сейчас потенциал для закрытия сделок, аналогичных по размеру в «Южных вратах», практически исчерпан, считают опрошенные «Б» участники рынка. Причина в де-

Group Константин Фомиченко. Более того, добавляет руководитель отдела складской и промышленной недвижимости CORE.XP Антон Алябьев, уже сейчас ощущается дефицит площадей. На этом фоне арендаторам придется вновь возвращаться к сделкам build-to-suit (строительство объекта под конкретным заказчиком), которые активно заключались до 2022 года, считает Игорь Кротенков. В этом году Ozon уже заказал для аренды строительство склада на 130 тыс. кв. м в Новой Москве.

В первом квартале этого года спрос на логопарки обеспечивают российские компании, констатирует директор департамента складской недвижимости Nikoliers Виктор Афанасенко. По его подсчетам, объем купленных и арендованных локальными компаниями площадей с начала этого года достиг 252 тыс. кв. м, что уже на 28% превышает результаты января–марта 2022 года. Как отмечает директор по аренде и маркетингу Radius Group Александра Шакола, в «Южных вратах» еще в начале 2022 года на арендаторов из числа российских компаний приходилось 30%, сейчас — половина.

Снижение интереса к логопаркам со стороны зарубежного бизнеса характерно для сегмента в целом. В 2021 году доля спроса со стороны иностранных компаний в логопарках Москвы и Подмосковья составляла 17,1%, а в 2022 году показатель упал до 6,5%, подсчитали в Nikoliers. В то же время, по словам Егора Дорощева, на рынок уже начали выходить азиатские компании, но площади, которые они занимают, далеки от потребностей, которые когда-то были у крупного западного бизнеса.

Дарья Андрианова

Регионы России: «новая нормальность» и «производственный ренессанс»

Коммерсантъ

ИТОГИ СЛОВАМИ СПИКЕРА



Игорь Ищенко
генеральный директор АО «Корпорация развития Нижегородской области»

Один из проектов, имеющий системное значение для развития региона, — это оживление логистики с интеграцией мультимодального транспорта «река-река», «река-море». Нижний Новгород обладает пулом логистических мощностей для того, чтобы стать межрегиональным хабом по некоторым товарным позициям, включая зерно и минеральные удобрения. Автодорожная и железнодорожная инфраструктура имеет определенные точки перегруза, поэтому для нас эта стратегия имеет синергетический эффект в части судостроения, реконструкции причалов, работы с трейдерами и фрахтовыми компаниями.

Столица Приволжья сохранила не только высшую школу, но и систему профессионального технического образования (специалитет) для промышленности, где у многих регионов возникает сейчас критическая перегрузка по кадрам. Нижний Новгород — уникальная точка сосредоточения инноваций не только в области производства и логистики, но и управления объектами социальной и спортивной инфраструктуры.

Корпорация развития Нижегородской области формирует лучшие практики и задает тренды в работе с квалифицированными инвесторами. Являясь единым концессионным центром, мы сосредоточили у себя весь инструментарий ГЧП-практик для региона и сопровождаем инвестиции в объеме более 300 млрд рублей.

events.kommersant.ru

партнер



КОРПОРАЦИЯ РАЗВИТИЯ НИЖЕГОРОДСКОЙ ОБЛАСТИ

реклама 16+



ДЕЛОВЫЕ НОВОСТИ



Шины сдулись

Продажи в 2022 году упали на 15%

В 2022 году в России выпустили 42,7 млн шин, а весь рынок, включая сегмент сельскохозяйственной и спецтехники, составил свыше 35 млн штук. Кризис сказался на продажах шин, они упали почти на 15%, на рынке особенно отмечают сокращение доли премиального сегмента из-за падения спроса. В то же время розничные продажи легковых шин выросли на 3,3%. Аналитики отмечают, что часть автовладецов могла заранее купить шины на фоне опасений прекращения поставок в начале кризиса.

Рынок шин в РФ в 2022 году сократился на 14,9%, составив 35,1 млн штук, следует из оценок «Б», на основе данных «Обзора по товарной категории шины», подготовленного ЦРПТ (оператор системы «Честный знак») совместно с Национальным научным центром компетенций в сфере противодействия незаконному обороту промышленной продукции (ННЦП) при Минпромторге. Всего из оборота за этот период выведено 49,1 млн шин. Данные учитывают легковые, грузовые шины, а также резину для спец- и сельскохозяйственной и прочую продукцию.

Выпуск в стране за год составил 42,7 млн штук, в основном это были летние (14,5 млн штук) и зимние ошипованные (11,3 млн штук) шины. Большая часть летних шин была произведена с января по май, зимних — с мая по ноябрь. Только в четвертом квартале в оборот было введено 16 млн шин, из которых 8,6 млн приходилось на выпуск в РФ.

Конечным потребителям в торговых точках и дистанционно за прошлый год было реализовано 19,1 млн шин, что на 19,4% меньше, чем годом ранее. В основном (78,5%) это были легковые шины, причем их продажи, наоборот, выросли на 3,3%, почти до 15 млн штук. Организации поставлено почти 15 млн шин, и это всего на 6,1% меньше, чем годом ранее. Здесь в основном отгрузки приходились на легковые (почти 7 млн) и грузовые шины (5,5 млн). Если учесть число выпущенных в РФ легковых и грузовых автомобилей, то на вторичную комплектацию, по расчетам «Б», могло уйти свыше 30 млн шин.

Продажи производителей шин для вторичной комплектации последние годы составляли около 30–40 млн штук в год, сообщается в об-

зоре. В Nokian Tyres и Michelin оценивали рынок шин для вторичной комплектации в 2021 году в 40,5–40,7 млн штук (см. «Б» от 10 февраля 2022 года). Обе компании уходят из РФ, Nokian почти завершила продажу своих российских активов, включая завод во Всеволожске, «Татнефти». В 2022 году из иностранных марок в РФ работали заводы Nokian, Pirelli, Continental и Bridgestone. Но сложности с поставками сырья и исполнением санкций уже сказывались на объемах.

Экспорт шин из РФ за прошлый год упал на 18,2%, почти до 12 млн штук. Из этого объема почти 9,5 млн штук предназначались для легковых автомобилей, почти 2 млн — для грузовиков. При этом наиболее активно отгрузки за пределы РФ шли в докризисном январе, а затем в апреле, июле и октябре 2022 года. Экспорт шин из РФ в ЕС запрещают санкции США. В Минпромторге не ответили на вопросы «Б» об экспортных направлениях.

Средняя цена комплекта шин в 2022 году выросла на 3%. При этом средняя цена легкой шины по итогам года выросла на 20,5%, до 6,4 тыс. руб. В обзоре рынка отмечается, что наиболее популярными шинами остаются шины с ценой ниже среднего, занимаемая половина от всех продаж. В «Ноккиан Тайерс» добавляют, что в 2022 году премиальный сегмент шин сократился на фоне падения спроса.

После начала кризиса в 2022 году на фоне того, что цены выросли, а поставок может не быть, часть автоладельцев пыталась закупиться вперед — маслами, запчастями, иногда и шинами, отмечает Сергей Удалов из «Автостата». Такая тенденция, считает аналитик, характерна именно для розничного сегмента. При этом существенное сокращение премиального сегмента вряд ли произошло, полагает господин Удалов, допуская, что часть клиентов могла из-за роста цен спуститься на сегмент ниже или отсрочить замену на сезон.

В этом году ажиотажного спроса, как это было прошлой весной, ожидать не стоит — за исключением традиционного сезонного всплеска продаж, говорит аналитик. Скорее всего, полагает Сергей Удалов, рынок задержится на уровне прошлого года, а покупки и выбор марки будут происходить в обычном режиме — накануне замены резины.

Ольга Никитина

Дизтопительный сезон не кончен

Нефтепереработка в марте осталась на прежнем уровне

По данным «Б», российские нефтекомпания, несмотря на эмбарго ЕС на поставки нефтепродуктов из РФ и потолок цен на них, стараются поддерживать высокие уровни переработки. За первую половину марта среднесуточная переработка снизилась лишь на 1% на фоне начала весенних ремонтов на НПЗ, а также из-за внепланового ремонта на Астраханском ГПЗ «Газпрома». Сохранять высокую загрузку НПЗ стимулируют выплаты по демпферу, но уже с апреля они сократятся за счет изменения методики его расчета.

Нефтепереработка в РФ за 15 дней марта снизилась на 1,1% относительно среднего значения февраля, до почти 770 тыс. тонн в сутки, рассказали собеседники «Б», знакомые с ситуацией. Тенденция к снижению переработки нефти из-за применения ЕС и G7 с 5 февраля потолка цен на российские нефтепродукты по-прежнему не наблюдается. Потолок предполагает два уровня предельной цены: \$100 за баррель для бензина и дизтоплива и \$45 за баррель для мазута и нефти. Еще в конце прошлого года предельная цена для нефти была установлена на уровне \$60 за баррель, что привело к увеличению дисконта Urals к Brent, но добыча нефти из-за этого не сократилась.

Как и предполагал «Б», в марте лишь некоторые НПЗ снизили пере-

работку нефти на фоне начала весенних ремонтов. Более трети от общего объема снижения переработки обеспечил Астраханский ГПЗ «Газпрома», где начались внеплановые ремонтные работы. При этом российский топливный рынок после начала боевых действий на Украине является профитным из-за отказа большинства европейских покупателей приобретать нефтепродукты из РФ.

Стимулом для загрузки НПЗ нефтекомпаний служит демпферный механизм, благодаря которому они получают выплаты из бюджета за поставки топлива на внутренний рынок.

Он вычисляется как часть разницы между экспортной ценой на топливо и фиксированной ценой внутреннего рынка. В прошлом году нефтяники получили рекордные 2,2 трлн руб. за счет выплат по демпферу. По расчетам Reuters, выплаты по демпферу за март могут составить 116 млрд руб. против 103 млрд руб. в феврале.

Но с апреля Минфин предусмотрел сокращение субсидии. С сентября 2022 года правительство сократило демпфер по бензину, изменив расчет экспортной цены и снизив ее на размер дисконта Urals к Brent. С начала года он зафиксирован на уровне

не \$20 за баррель, с апреля по июнь повысится до \$25, а потом перестанет быть фиксированным. Кроме того, с апреля изменится расчет демпфера по дизтопливу, в котором будет учтен дисконт Urals к Brent \$10 за баррель.

Для поддержания нефтяных котировок РФ пообещала снизить добычу нефти в марте на 500 тыс. баррелей в сутки относительно января и продлить это ограничение до июля (см. «Б» от 22 марта). По словам Александра Новака, целевого уровня сокращения отрасли достигнет в ближайшие дни, но он не ожидает снижения нефтепереработки. При этом еще в феврале нефтекомпания нарастила добычу до более чем 1,51 млн тонн в сутки, что превысило и досанкционный февральский уровень.

Нефтяным компаниям в марте выгодно поддерживать высокую загрузку НПЗ, отмечает независимый эксперт Михаил Турукалов. «Во-первых, март — это последний месяц выплаты демпферов, рассчитанных по старым формулам», — поясняет эксперт. — С апреля они снизятся за счет увеличения дисконта в формуле бензинового демпфера и появления дисконта в формуле дизельного. Во-вторых, продолжает он, нефтяные компании в марте накапливают запасы нефтепродуктов перед масштабными весенними ремонтами НПЗ, которые пройдут в апреле — мае и частично затронут июнь.

Дмитрий Козлов

КОНЬЮНКТУРА НЕФТЬ ИДЕТ ДЛИННЫМ МАРШРУТОМ

Первый замминистра энергетики Павел Сорокин полагает, что цена морской транспортировки российской нефти будет снижаться, хотя сейчас российская нефть «должна идти на более отдаленные рынки, некоторые круговые рейсы достигают 50–60 дней». Сейчас танкеру с российской нефтью требуется 61 день, чтобы завершить рейс туда и обратно от Балтийского или Арктического побережья РФ до западного побережья Индии, уточняют в статье на портале «ИнфоТЭК» Алексей Громов и Александр Титов из фонда «Институт энергетики и финансов». Путь до Китая и обратно занимает около 100 дней против семи дней из портов Северо-Запада в Северную Европу. Эксперты предлагают развивать рейсовую перевалку (STS) нефти: увеличение транспортного плеча повышает эффективность использования более крупных танкеров типа VLCC. А ограничения российских портов на их прием делают привлекательной STS-перевалку. Также она позволяет сократить транспортное плечо для танкеров ледового класса и затруднить идентификацию груза. Александр Титов пояснил «Б», что до июня 2022 года STS-перевалка российской нефти в основном осуществлялась в Роттердаме (Нидерланды) и Фредериксхавне (Дания), однако после объявления шестого пакета санкций ЕС им на смену пришли Каламата (Греция), Сеута (Испания) и Йосу (Южная Корея). Он ожидает, что абсолютный объем STS-перевалки, скорее всего, вырастет, потому что становится выгодно перегружать нефть не только с судов ледового класса, но и со средних танкеров на VLCC. Наталья Скорлыгина

Без Лога не до порога

«Полюс» интересуется активами для освоения флагманского месторождения

Как выяснил «Б», «Полюс» рассматривает возможность покупки готовых активов для освоения крупного золотого месторождения Сухой Лог. Компания уже объявляла об изменении параметров проекта из-за остановки взаимодействия с некоторыми зарубежными поставщиками оборудования. По данным «Б», одним из вариантов может стать приобретение золотозвлекательных фабрик GV Gold, которые расположены недалеко от Сухого Лога.

Крупнейшая российская золотодобывающая компания «Полюс» интересуется приобретением месторождения GV Gold Гольц Высочайший в Бодайбинском районе Иркутской области, рассказали четыре источника «Б». В «Полюсе» и GV Gold комментариев не дали. ГОК на Гольце включает три золотозвлекательных фабрики (ЗИФ), пробирноаналитическую лабораторию, участок открытых горных работ и участок россыпной золотодобычи, вахтовый поселок. Производственная мощность ЗИФ составляет 5 млн тонн руды, производство золота в 2021 году находилось на уровне 87,1 тыс. унций.

По словам источников «Б», интерес «Полюса» к активу объясняется его географической близостью к флагманскому проекту компании Сухой Лог, который также находится в Бодайбинском районе. В производственном отчете компании за 2022 год говорится, что на фоне текущей геополитической обстановки «Полюс» отложил завершение банковского ТЭО Сухого Лога. «В рамках проекта компания прекратила взаимодействие с некоторыми международными производителями технологического оборудования, но уже определила альтернативных поставщиков», — говорится в документе, где также уточняется, что «Полюс» продолжает работу по корректировке проектной документации, сосредоточившись на реконфигурации ЗИФ.

Потенциально ЗИФ GV Gold могли бы взять на себя часть объема руды с Сухого Лога, считают собеседники «Б». ПредТЭО проекта предусматривало переработку 33,2 млн тонн руды и выпуск 2,3 млн унций золота в год. Запуск производства ожидался в 2027 году, но в этом году «Полюс» намерен представить обновленный график. В сентябре 2017 года возглавлявший на тот момент «Полюс» Павел Трачев говорил «Интерфаксу», что в базовом сценарии компания планирует перерабатывать руду с Сухого Лога на специально построенных мощностях, но готова будет рассмотреть использование и существующих, в том числе соседней GV Gold. Сама GV Gold в 2016 году, до аукциона по Сухому Логу, заявляла о готовности стать его оператором или покупать руду для переработки.

ЦИТАТА



Кроме начальной и окончательной цены, нас интересует еще и последующая реализация — чтобы проект реализовался — Сергей Донской, возглавлявший Минприроды, 11 января 2017 года перед аукционом на Сухой Лог

золотодобывающей отрасли. В разное время ею интересовались китайская Fosun, Роман Троценко, казахстанский бизнесмен Кенес Ракишев, Владислав Свиблов, УГМК. Однако всякий раз стороны не сходились в цене. По словам одного из источников «Б», такой исход возможен и в этом случае.

Покупка зданий и оборудования может быть более эффективным решением по сравнению со строительством комбината с нуля, считает глава аналитической группы «Ренессанс Капитал» по металлургии и горнодобывающему сектору Борис Синицын. Активы удобно расположить: в радиусе 10 км и 25 км находятся Вернинское месторождение и Сухой Лог «Полюса». Аналитик обращает внимание на несопоставимость масштабов Сухого Лога и ЗИФ GV Gold. «Поэтому возможно и разбиение на стадии: ввод меньшей мощности, но раньше, и плановый выход на 30 млн позже», — отмечает он. В любом слу-

чае для «Полюса» это теоретическая возможность снизить риски, казавшиеся и ускорить проект, но, скорее всего, особенность руд Сухого Лога потребует переоборудования ЗИФ, считает Борис Синицын.

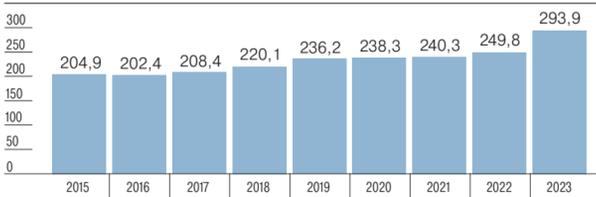
Наличие действующих перерабатывающих фабрик в непосредственной близости от Сухого Лога может позитивно сказаться на сроках реализации проекта и его окупаемости, полагает независимый эксперт Максим Шапошников. По его оценке, оборудование ЗИФ можно оценить в \$50–70 млн, а с учетом остаточных запасов цена может составить около \$90 млн. По мнению Бориса Красноженова из Альфа-банка, скорее всего, в данном случае речь может идти не о покупке, а о частичной переработке руды с Сухого Лога. Если говорить о приобретении актива, добавляет эксперт, исходя из объема производства, возраста и мощности фабрики его стоимость не будет превышать \$100 млн.

Евгений Зайнуллин

Тарифы размашисто перекрестились

КАК РОСЛО ПЕРЕКРЕСТНОЕ СУБСИДИРОВАНИЕ В ЭЛЕКТРОСЕТЕВОМ КОМПЛЕКСЕ РОССИИ (МЛРД РУБ.)

ИСТОЧНИК: ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ОТРАСЛЕЙ НИУ ВШЭ



«Перекрестное субсидирование является частью социальной политики государства, которая направлена на недопущение резкого роста тарифов для населения», — заявили «Б» в ФАС. Там отметили, что предельный уровень перекрестного субсидирования не был превышен: показатель в 2023 году составил 290,9 млрд руб. при максимально возможном уровне в 304 млрд руб. В службе заверили, что учет РПП не может являться основанием превышения предельных уровней тарифов и в целом не привел к необоснованному росту необходимой валовой выручки (НВВ).

В «Россетях» сказали «Б», что рост НВВ обусловлен внеплановой индексацией тарифов 1 декабря 2022 года: следующая индексация запланирована не ранее 1 июля 2024 года, поэтому природ НВВ за 2022–2024 годы не будет превышать инфляцию. «По отдельным субъектам РФ решения об установлении тарифов, отличных от предельных уровней, были приняты для устранения возникших локальных регуляторных дисбалансов, не связанных с необходимостью учета РПП», — добавили в госхолдинге.

«Ситуация наглядно иллюстрирует, как «перекрестка» из инструмента социальной защиты трансформировалась в способ финансирования постоянно растущих расходов сетевых монополий», — считают в «Сообществе потребителей энергии». — Подобрать более вопиющий пример неэффективности отраслевого регулирования в российской экономике за последние десятилетия будет, пожалуй, очень сложно».

Алексей Фаддеев из ИПЕМ полагает, что рост НВВ связан с увеличением цен на промышленные товары в энергетическом секторе на 15% в 2022 году. Объективных предпосылок к снижению субсидирования не просматривается, считает он: «Тарифы для населения будут сдерживаться, а иных способов покрытия растущих издержек, кроме как переложить их в тарифы для коммерческих потребителей, нет». Причем реальный объем стоимости поддержки населения, по оценкам Сергея Рожено из Керт, уже превышает 450 млрд руб. в год, если учитывать скидку на цену электроэнергии для населения на оптовом энергорынке.

Полина Смертина

информационное сообщение

РЕКЛАМА

MYARBITR.TECH – ЕДИНАЯ СИСТЕМА БАНКРОТСТВА В ФОРМАТЕ ОНЛАЙН-ПРИЛОЖЕНИЯ

Компания «Мой Арбитр» рада представить обновленный российский CRM-сервис, который на базе личных кабинетов практически полностью автоматизирует рутинные процессы в процедурах банкротства для должников, АУ, СРО АУ, кредиторов, банкротных юристов и посредников (myarbitr.tech/cabinets).

Компания активно работает в области тотальной автоматизации всех услуг по банкротству в РФ, предлагая своим клиентам, специалистам и партнерам из банкротной отрасли удобные и эффективные сервисы, которые значительно упрощают рутинные задачи. При необходимости дорабатывает задачи «под специфические нужды заказчика».

«Личный кабинет Должника» (с автоматическим формированием заявлений на банкротство и приложений к ним) компания представила первой в России еще в мае 2022 года и с тех пор постоянно совершенствует и обновляет функционал системы. Сегодня этот сервис представляет собой полноценную экосистему для всей группы банкротных участников и существенно упрощает процесс подготовки документов, автоматизируя в том числе работу посредников при БФЛ и БЮЛ.

ГК «Мой Арбитр»

Тел. 8 800 2006 777

<https://myarbitr.tech/>

b2b аутсорсинг

Щеглов и партнёры

29 лет чтим традиции,

info@advokats.ru
(495) 748 00 32
(903) 566 99 95
www.advokats.ru



Используем новые технологии

В ГАЗЕТЕ «КОММЕРСАНТЪ»

ВЫ МОЖЕТЕ РАЗМЕСТИТЬ МЛКФОРМАТНЫЕ РЕКЛАМНЫЕ ОБЪЯВЛЕНИЯ В СЛЕДУЮЩИХ ТЕМАТИЧЕСКИХ БЛОКАХ:

- Рестораны • Работа и образование
- Недвижимость • Деловые предложения
- Бизнес-маркет • Здоровье • Туризм
- Семинары и конференции и др.

По вопросам размещения рекламы звоните АLINE Колосовой или Елене Сивковой по телефонам: 8 (495) 797 6996, 8 (495) 797 6970

ДЕЛОВЫЕ НОВОСТИ



культура

ФЕСТИВАЛЬ БАЛЕТ

Девушка с ружьем

«Катарина, или Дочь разбойника» на «Золотой маске»

На исторической сцене Большого театра Красноярский театр оперы и балета представил свой трехактный балет «Катарина, или Дочь разбойника». Показ спектакля, получившего 11 номинаций, завершил балетный конкурс «Золотой маски». Татьяна Кузнецова убедилась в том, что именно «Катарина» является безусловным фаворитом конкурса.

«Катарина, или Дочь разбойника» — умная и грандиозная по размаху реинкарнация забытого балета Жюльера — уникальное явление в российском театре. Уже на премьеру было понятно, что провинциальный Красноярск нежданно-негаданно породил великолепный трехактный балет, способный конкурировать с лучшими мировыми постановками пассаистического жанра («Б» писал об этом 23 ноября 2021 года). Уникальна «Катарина» в самом прямом смысле: это единственная стилизация, принятая российскими авторами. До ее появления все отечественные (да и мировые) обращения к старине либо основывались на дореволюционных записях хореографии — как работы Сергея Вихарева, Юрия Бурлаки, Алексея Ратманского или остроумная «Пахита» Вячеслава Самодурова. Либо демонстрировали французский вариант стилизации — как балеты Пьера Лакотта в Большом театре и Парижской опере. Либо, как екатеринбургский «Приказ короля», представляли собой вымышленную попытку сочинить ироничный современный балет по лекалам спектакля XIX столетия.

«Катарина» иронизировать не пытается, но и не тешит трактовать всерьез пережитки романтического балета (единственное, что от него сохранилось в целостности, — это либретто). Любовный многоугольник, все стороны которого — очаровательная разбойница Катарина, ее воинственный подручный Дьяволино, мечтательный художник Сальватор Роза, мстительная вдовца Флоринда,

герцог-сластолюбивый Альбано — отчаянно интригуют, попадая в самые невероятные ситуации, служит прекрасным основанием для тонкой и веселой игры в пассаизм, в которой участвуют все соавторы. В случае с «Катариной» 11 номинаций — не избыточная щедрость экспертов, а отражение реального вклада каждого соучастника в спектакль. И композитора Петра Поспелова, по скрипичному реперитору (упрощенное переложение партитуры, использовавшееся на репетициях) длительностью в один час и разрозненным фрагментам музыки Пуни к другим забытым балетам написавшего огромную многокрасочную партитуру. И дирижера Ивана Великанова, исполнившего ее любовно-вдохновенно и неотразимо-зажигательно. И сценариста Альоны Пикаловой, стараниями которой на сцене ожил настоящий театр позапрошлого столетия со всеми живописными и архитектурными изысками. И художника по костюмам Елены Зайцевой, одевшую многолюдную толпу персонажей не только ярко, изысканно и стильно, но чрезвычайно выигранно и удобно. За отсутствием соответствующих номинаций без реверансов остались консультанты (музыковед Елена Черемных и балетовед Ольга Федорченко), хотя их усилиями «Катарина» приобрела ту достоверность, которая убеждает зрителя в старинности этого нововедения.

И — last but not least — возглавляют команду номинантов хореографы Сергей Бобров и Юлиана Малхасянц, лихо прошедшие по той тонкой грани, что отделяет развлекательность от искусства. Сочиняя балетный текст, они мастерски соединили явные приметы старины (сниженные руки, кокетливо-гравюрные позы, мелкую технику, сохранившуюся от бурноновивельских балетов, прихотливые ракурсы, невысокие линии адажио) с открытой виртуозностью, столь ценимой современными зрителями. Соблюдая правила игры, не нагружали мужские партии советскими изобретениями типа двойных содебасков и двойных ассамбле, зато щедро использовали все виды пируэтов, антраша, разножек и jete en tournant. Избавив балерину от фуэте, которых во вре-



Под предводительством Елены Свинок (в красном) красноярский кордебалет вооружился выучкой и энтузиазмом
ФОТО АНАТОЛИЯ ЖДАНОВА

мена Перро еще не существовало, подарили ей еще более сложный трюк — 32 тура в a la seconde, усложненные двойными поворотами, и в изобилии оснастили ее партию всевозможными вращениями на пуантах. Строго соблюдая каноны старинных больших форм — Grand pas, divertissements, Pas d'action, — внедряли в них шуточные цитаты из общеизвестных балетных ролей. И все свое гигантское хореографическое сооружение так прочно сцементировали вынужденной и толковой режиссурой, что каждый персонаж без помех гнул свою линию, а запутанный сюжет легко читался без либретто.

Три артистические номинации — не так уж много для этого многолюдного балета, в котором отнюдь не теряются эпизодические партии, вроде пьяньего Пажо (Даниил Костылев) с его легкомысленной, но трудной вариацией. Другое дело, что на спектакле в Москве Матвей Никишаев, номинированный за роль Сальватора Розы, к третьему акту откровенно сдал. А итальянец Марчелло Пелиццини с его плохи-

ми стопами, развороченными арабесками и актерскими штампами изначально уступал другому Дьяволино — замечательному Георгию Болсуновскому. На «Золотую маску» впрямь рассчитывать лишь Елена Свинок, с началом этого сезона променявшая балеринский статус в красноярской труппе на положение простой солистки в петербургском Михайловском, но на «масочном» спектакле выступившая так уверенно, будто танцевала свою Катариноу не покладая ног. Изумительно виртуозная, безупречно воспитанная, удивительно разноликая (в бесчисленных вариациях, дуэтах, ансамблях и мизансценах хореографы смогли представить героиню в самых разных ипостасях) — ее разбойница несомненно значительнее работ остальных номинанток.

Красноярская труппа в Большом театре не оробела, благо уже испытала эту сцену во время прошлогодних летних гастролей. Конечно, эскерьер кордебалета уступает столичному театру, но эту трудную хореографию (нечасто мужской «массе» доводится исполнять по восемь entrechat-six, а женщиной — так много прыгать и вертеться) все танцуют так ровно, азартно и самозабвенно, что разница в росте или в телосложении уже не имеет значения. В золотой раме Большо-

го театра «Катарина, или Дочь разбойника» смотрелась так, будто рождена для этой сцены. И искренне жаль, что этот столичный по духу и букве спектакль не имеет шансов на ней прижиться: в этом сезоне москвичи возобновляют собственный балет на разбойничью тему — «Марко Спада» Пьера Лакотта, французскую стилизацию, уступающую «Катариноу» по всем статьям.

Что до «масочных» конкурентов, то по числу номинаций с «Катариной» сравнялась лишь «Танцевания» Большого театра; достичь паритета этот одноактный балет с отличной хореографией Вячеслава Самодурова смог за счет актерских номинаций — шесть солистов Большого действительно превосходно танцуют. Екатеринбургский проект L.A.D., состоящий из четырех балетов на музыку Леонида Десятникова и получивший восемь номинаций, слишком неоднороден из-за несопоставимого качества хореографии различных его частей. А «Ромео и Джульетта» Музтеатра Станиславского со слабой хореографией Максима Севагина и намеренной вульгарностью режиссуры Константина Богомолова смело можно зачислять в аутсайдеры. Впрочем, решения жюри непредсказуемы — в этом и заключается главная интрига конкурса «Золотой маски».

ТУРНЕ РОК

Кто смолоду был молот

Роджер Уотерс показывает в Европе новое шоу

Большими концертами на крытых аренах началась европейская часть тура бывшего участника Pink Floyd Роджера Уотерса «This Is Not A Drill». Игорь Гаврилов вспомнил любимые песни Pink Floyd на его концерте в барселонском Palau Sant Jordi.

Название тура Роджера Уотерса можно перевести как «Это не репетиция» или «Второй жизни не будет». Прямо на афише один из основателей группы Pink Floyd объявляет: разговор пойдет о серьезных вещах. Пока зрители рассказывают в зале, голос музыканта в динамиках сообщает: «У меня к вам две просьбы. Первая — отключите гребанные сотовые телефоны [смешок в конце фразы означает, что сам он в это, конечно, не верит]. Второе. Если вы пришли послушать хиты Pink Floyd, а на политические воззрения Роджера Уотерса вам наплевать, можете сразу проваливать

в бар». «The Bar» — одна из новых песен Роджера Уотерса, написанная им во время локдауна. Образ бара удобен ему тем, что в нем есть и «свобода», и «общность», и «коммуникация». Музыкант поет ее, сидя за роялем, два раза за шоу, в начале и в конце, и таким образом снижает плакатный, а иногда и кликушеский запал спектакля.

Но начинается шоу новой аранжировкой канонической «Comfortably Numb» с альбома Pink Floyd «The Wall». Музыканты группы Уотерса исполняют ее, стоя спиной к зрителям, на сцене, размещенной в центре зала и окруженной танцпартером. Каждый из них словно уткнулся в угол, образованный крестообразным пересечением двух огромных экранных панелей, на которые проецируется изображение высочайшей четкости. В начале шоу это постапокалиптический мир с людьми, застывшими среди полуразрушенных зданий. Вскоре крестовина поднимается над сценой, и музыканты получают пол-

ную свободу для передвижений и обращения к публике на все четыре стороны.

Почти в самом начале звучит песня «Another Brick In The Wall». Роджер Уотерс словно развивает мысль: если вы пришли за хитами Pink Floyd, то вот вам главный. Если это все, что вам нужно, можете дальше не смотреть. Дальше в программе — «The Power That Be» из его сольного альбома «Radio K.A.O.S.», здесь музыкант наконец сдает любимого политического коня. На экранах — кадры убийств протестующих полицейскими и титры, из которых следует, что кто-то из этих людей убит за то, что был черным, кто-то — за то, что был иранцем, кто-то — за то, что был палестинцем, а кто-то — за то, что он женщина.

Массив информации, которую сообщают зрителям с экрана, чрезмерен. Документальная хроника чередуется с анимацией, крупные планы музыкантов — кадрами из досье Джулиана Ассанжа, которого Уотерс

защищает последовательно и с тем же пылом, что и палестинцев. Вот музыканты на сцене, вот специально отснятое для шоу видео, вот текст песни, как в караоке, вот статистика жертв в конфликтах, развязанных США, а через какое-то время по залу, как в старые добрые пинкфлойдовские времена, пролетает овца («Sheep») или свинья («Run Like Hell»). Фанат Pink Floyd получает все, за что уплачено, сполна.

Когда Уотерс поет «Wish You Were Here», титры на экране подгружают в пространство шоу историю знакомства Роджера Уотерса и Сида Барретта. Герой вечера считает, что именно сейчас, когда зрителям хочется просто попеть от души, ему необходимо лишний раз намекнуть на то, что именно они с Сидом были у истоков Pink Floyd, а Дэвид Гилмор, который сегодня выступает под этим брендом, тогда и рядом не стоял. Сид Барретта давно нет в живых, и никто не удивился бы, если бы Уотерс дал на экран фразу из своего недавнего интервью: «Давайте избавимся от этого „мы“, имея в виду, что он, собственно, и есть Pink Floyd».

Во время исполнения «Run Like Hell» Уотерс появляется на сцене в знакомом по альбому и фильму «The Wall» образе диктатора Пинка — кожаный плащ, повязка со скрещенными молотками на руке, темные очки. Вокруг — красные полотнища с молотками. На экране — шагающие молотки попеременно со строчками из Оруэлла: «Теперь все хорошо, борьба закончилась. Он одержал над собой победу. Он полюбил Большого Брата».



Роджер Уотерс уверен, что своими шоу он, как и десятилетия назад, отстаивает идею свободы
ФОТО LORENA SOPENA / EUROPA PRESS / GETTY IMAGES

На сцене — человек, чьи песни для нескольких поколений были вакциной против диктатуры. Кажется, во второй половине XX века ничего сильнее «Стены» на эту тему создано не было. В то же время на сцене человек, который сегодня выступает под этим брендом, тогда и рядом не стоял. Сид Барретта давно нет в живых, и никто не удивился бы, если бы Уотерс дал на экран фразу из своего недавнего интервью: «Давайте избавимся от этого „мы“, имея в виду, что он, собственно, и есть Pink Floyd».

«Если бы в наш бар зашел Джо Байден, мы бы спросили его: „Почему на Украине идет эта ужасная

война?“ Он бы, я думаю, ответил нам что-то вроде „Путин — это новый Гитлер, и он напал на Украину“. А я бы сказал: „Джо, мы в баре, ты можешь быть откровенным. Ведь это не вся правда. Ты хотел бы, чтобы твой гребанный сын пошел и погиб бы на кукурузных полях Украины?“ Я думаю, он ответил бы „нет“. Всем своим сердцем я желаю, чтобы молодые украинцы перестали погибать на кукурузных полях Украины, и я желаю, чтобы молодые русские тоже перестали погибать».

Очевидно, что с такой риторикой Роджеру Уотерсу сложно рассчитывать на тотальное обожание в Европе. Очевидно и другое. Среди всех рокеров-миллионеров он самый вьедливый и дерзкий критик мировой политической системы и самый отъявленный антиамериканец. К слову, в североамериканской части тура Уотерс продал билетов на \$66 млн, и там его концерты никто не запрещал. Бар работал без перебоев.

ДНИ РОЖДЕНИЯ



Сегодня исполняется 80 лет художественному руководителю Драматического театра имени В. Ф. Комиссаржевской Виктору Новикову

Его поздравляет художник и писатель Эдуард Кочергин: — Уже в 1968 году Рубен Сергеевич Агамирзян, главный режиссер театра имени Комиссаржевской, преподавая режиссуру в ЛПИТМИКЕ, «положил глаз» на талантливого студента-театроведа Виктора Новикова и предложил ему стать завлитом. Много лет спустя после ухода Рубена Сергеевича из жизни оказалось, что художественное руководство театром может принять только Виктор Абрамович Новиков — уже суперпрофессионал и всесторонне образованный радатель театрального дела.

Он организует общественное мнение вокруг театра, формирует репертуар, творит его философию, создает

творческую среду артистов, режиссеров, критиков, драматургов, театральных друзей.

Он сам настоящий друг, мудрый, внимательный и заботливый человек, на которого можно положиться, который не бросит и не предаст. Его истинную мужскую дружбу можно сравнить с настоящей, крепкой и горькой русской водкой со сладким послевкусием. Виктор, хочется пожелать в этот юбилей, чтобы небесные охранители никогда не обижали тебя болезнями во благо любящих близких и искренних друзей. Здоровья и благоденствия тебе и любимым Ларисе и Катерине!

Рубрику ведет группа «Прямая речь»

Коммерсантъ

ПОДПИШИТЕСЬ НА «КОММЕРСАНТЪ» И ПОЛУЧИТЕ СКИДКУ 40% НА БУКЕТЫ ЛЭТУАЛЬ FLOWERS

Дарите любимым хорошее настроение и авторские букеты

Как получить скидку?

Оформить и оплатить с 1 по 31 марта подписку на «Коммерсантъ» на 3 месяца и более в печатном или электронном виде
■ на сайте kommersant.ru в разделе Подписка
■ по телефону 8 800 600 0556 (бесплатно по РФ)



Письмо с промокодом для активации скидки будет отправлено на ваш e-mail в течение 5 рабочих дней с момента оплаты подписки. Доставка букетов возможна только по Москве (в пределах МКАД).

16+ реклама kommersant.ru

НХЛ

Александр Овечкин установил рекорд чужой клюшкой

Достижения российского форварда вряд ли помогут «Вашингтону» попасть в play-off

Александр Овечкин, отличившись в матче, в котором его клуб «Вашингтон Кэпиталс» уступил — 6:7 — «Колумбус Блю Джетс», установил очередной рекорд НХЛ — по количеству регулярных чемпионатов с как минимум 40 заброшенными шайбами. При этом, похоже, персональные достижения выдающегося российского форварда, потихоньку приближающегося к Уэйну Гретцки в гонке за титул лучшего снайпера всех времен, останутся для поклонников «Вашингтона» единственным по-настоящему светлым воспоминанием от нынешнего сезона. Команда выглядит практически обреченной впервые за девять лет не попасть в play-off.

У матча «Вашингтона» с «Колумбусом» был лихой сюжет. Хозяева в нем умудрились разбазарить огромное (они вели — 3:0) преимущество, упустить победу меньше чем за минуту до окончания основного времени, уступив в овертайме, а в общей сложности соперники забили друг другу 13 голов. Но центральное место в хайлайтах игры все равно, конечно, принадлежало самому первому, хотя он получился довольно дурацким. Александр Овечкин отдавал передачу на стоявшего перед пустым углом Ди-

лана Строма, а защитник «Колумбуса» Ник Бланкенбург, прерывая ее, срезал шайбу в собственные ворота. Автоголы в хоккее не фиксируются, и автором взятия ворот стал российский форвард.

Но все понятно. Этот гол был для 37-летнего Александра Овечкина 820-м в регулярных чемпионатах в карьере (до возглавляющего список лучших бомбардиров НХЛ всех времен Уэйна Гретцки осталось 74) и 40-м в чемпионате текущего. 40 — не такой красивый рубеж, как 50, но в данном случае значение имел статистический нюанс.

Это был 13-й сезон, в котором Александр Овечкин его достиг, побив, таким образом, бог знает какой по счету статистический рекорд. До матча с «Колумбусом» он являлся совладельцем достижения по числу чемпионатов с как минимум 40 голами вместе с хоккеистом, от сопоставлений с которым ему никуда не деться, то есть Гретцки.

Более того, внимательная к цифрам НХЛ зафиксировала и другой рекорд, заметив, что таких сезонов, после того как ему исполнилось тридцать, у Александра Овечкина стало шесть. И в этом смысле он тоже обогнал канадскую легенду, с которой делил первенство: Фил Эспозито в возрасте за тридцать по крайней мере 40 голов забил в пяти чемпионатах.

В календаре «регулярки» у «Вашингтона» еще десять матчей. А это значит, что теоретически Александр Овечкин может все-таки добраться и до рубежа очень очень красивого, несмотря на то что пропустил в сезоне



Александр Овечкин в рекордный 13-й раз завершит регулярный чемпионат НХЛ с как минимум 40 заброшенными шайбами
ФОТО CAROLYN KASTER / AP

многочисленным своим меркам матчей — четыре из-за смерти отца, два из-за травм. И тогда он запишет в актив еще один рекорд, выбив «полтинник» в десятый раз и обойдя Гретцки с Майком Босси.

Другое дело, что трюки Александра Овечкина, скорее всего, будут единственным светлым воспоминанием от нынешнего сезона у тех, кто неравнодушен к его клубу. В 2014 году «Вашингтон» с находившимся в расцвете сил российским лидером провел крайне неудачный сезон и пролетел мимо кубковой стадии. С тех пор он play-off не пропускал, а в 2018 году взял Кубок Стэнли. Но сейчас, кажется, серия обречена оборваться.

Про тот матч, в котором Александр Овечкин забил свой 40-й гол, нужно знать, что встречался в нем «Вашингтон» с командой, которая и после этой победы все равно находится на нижней строчке сводной турнирной таблицы лиги и вообще выглядит на протяжении всего первенства чрезвычайно слабо. И эта описка — отнюдь не случайность, а продолжение печального тренда.

Поражение от «Колумбуса» было для «Вашингтона» третьим подряд. До этого его обыграли проблемный «Сент-Луис Блюз» и потерявший своего ключевого игрока Кирилла Капризова «Миннесота Уайлд». А перед стартом черной серии в пяти матчах «Вашингтон» записали в актив лишь два выигрыша. И игра клуба вполне соответствует его показателям. Как, кстати, соответствует представлениям о том, чем занимается на многие не рассчитывающий середняк, кадровая поли-

тика клубного менеджмента перед вступлением в силу в начале марта запрета на обмены. «Вашингтон» отдал «Бостон Брюинс», располагающемуся на верхушке классификации «регулярки», ведущего защитника Дмитрия Орлова и форварда основы Гарнета Хэттэуэя, словно сам плюнул уже на результаты.

И в самом деле, предположить, что он все же прорвется в play-off, принимая во внимание неприятную динамику, сложно. В топ-тройку дивизиона Метрополитен, которая гарантирует себе путевку в розыгрыш Кубка Стэнли, «Вашингтону» уже точно не проникнуть: до замыкающего ее «Нью-Йорк Рейнджерс» — 18 очков. Шансы же получить одну из двух wild card от Восточной конференции чрезвычайно малы. Замыкающая восьмерку «Флорида Пантерс» опережает «Вашингтон» на пять баллов при матче в запасе.

Алексей Доспехов

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ БОКС

Чемпионы вышли из боя

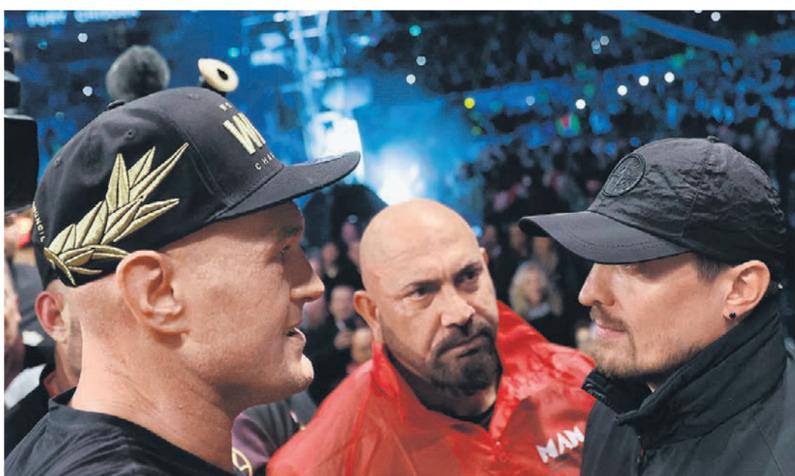
Переговоры между Тайсоном Фьюри и Александром Усиком прекращены

Самый ожидаемый бой года в профессиональном боксе — за титул абсолютного чемпиона мира между британцем Тайсоном Фьюри и украинцем Александром Усиком, кажется, все-таки сорвался. Причиной отмены события, которое могло обесценить его организаторам и участникам колоссальные доходы, стали непреодолимые разногласия сторон по поводу условий контракта на поединок. Теперь Усику вместо Фьюри, видимо, предстоит защищать чемпионские пояса Международной боксерской федерации (IBF), Всемирной боксерской ассоциации (WBA) и Всемирной боксерской организации (WBO) в поединке с куда менее известным соотечественником несостоявшегося соперника Даниэлем Дюбуа.

О том, что длившиеся несколько месяцев переговоры, связанные с организацией боя между Тайсоном Фьюри и Александром Усиком, прекращены, сообщил целый ряд источников, включая ESPN. Этому телеканалу принадлежали права на трансляцию поединка на территории США. Предполагалось, что он состоится 29 апреля на лондонском стадионе Wembley. Информацию подтвердил промоутер украинского супертяжеловеса, обладателя чемпионских поясов Международной боксерской федерации, Всемирной боксерской ассоциации и Всемирной боксерской организации Александр Красюк. В интервью медиаресурсу talkSPORT он прямо сказал, что «бой отменен», добавив, что титул абсолютного чемпиона остается для Усика «приоритетом», а его представители «сделают все от них зависящее», чтобы провести матч за него «как можно быстрее», что бы ни владел принадлежащим сейчас Фьюри званием WBC.

Речь идет о срыве события гигантского масштаба. Поединков, в которых на кону в супертяжелом весе стоял бы статус абсолютного чемпиона, имеющего все значимые пояса, не проводилось уже два десятилетия. Кроме того, важно, что тот бой, который готовился принять Wembley, должен был свести двух бойцов, пользующихся колоссальной популярностью. Подобная афиша гарантировала колоссальные доходы как его организаторам, так и участникам. Большинство изданий, прогнозируя призовой фонд матча, отмечали, что он не может быть ниже, чем в состоявшемся в августе прошлого года в Саудовской Аравии повторном поединке между Александром Усиком и другим знаменитым британцем — Энтони Джошуа. Считается, что выплаты каждому из бойцов составили около \$40 млн.

Остроты истории и отменной боя между Фьюри и Усиком придает тот факт, что еще около двух недель назад вопрос с его проведением казался решенным. О том, что он состоится, объявил



Еще несколько дней назад казалось, что бой за звание абсолютного чемпиона мира в супертяжелом весе между Тайсоном Фьюри (слева) и Александром Усиком неизбежен
ФОТО ANDREW COULDRIDGE / REUTERS

президент WBA Хильберто Мендоса, а активное общение боксеров через соцсети подтверждало его версию. Оба давали понять, что настроены на выступление, несмотря на то что финансовые условия, на которых настаивал Фьюри, выглядели довольно странными. Он требовал дележа призового фонда между двумя чемпионами в пропорции 70 на 30 в его пользу. В боксе не настолько существенную разницу соглашаются, как правило, лишь явные аутсайдеры, на порядок уступающие сопернику в известности. Тем не менее Усик признался, что готов принять такое распределение гонораров, уточнив лишь, что Фьюри обязан пожертвовать £1 млн Украине «немедленно после боя».

Даже минувшие выходные ничто не намекало на то, что срыв возможен. Более того, промоутер Тайсона Фьюри Фрэнк Уоррен опубликовал сообщение, в котором назвал скорое официальное объявление о бое «неизбежным», а, по данным BBC, его сотрудники уже готовили соответствующий пресс-релиз. Даже опубликованный в воскресенье неожиданный ультиматум WBA, обязавший Фьюри и Усика договориться о контракте до 1 апреля, эксперты восприняли скорее как попытку ускорить слишком уж затянувшийся переговорный процесс, не отменяющую уверенность в его положительном исходе.

Говоря о причинах, которые привели к прекращению этого процесса, Александр Красюк дал понять, что основная среди них заключа-

ется не в распределении доходов, заметив, что у него «появилось ощущение, что, после того как Усик согласился на 30 процентов от призового фонда, Фьюри подумал, что может сесть ему на шею и требовать всего, чего пожелает». Детализировать эти «пожелания» Красюк не стал, пояснив лишь, что их перечисление заняло бы много времени и они в любом случае были «неприемлемы и полны неуважения к чемпиону мира по нескольким версиям и бывшему абсолютному чемпиону мира» (такой титул Александр Усик завоевал до перехода в конце прошлого десятилетия в супертяжелую категорию в первом тяжелом весе, до 90,7 кг).

Как утверждает BBC, наиболее серьезные разногласия у сторон возникли из-за пункта о рванше для проигравшего в поединке. Он фигурировал в договоре Александра Усика с Энтони Джошуа, благодаря чему эти боксеры встретились дважды: впервые Усик взял верх над Джошуа в 2021 году. Украинцем снова хотел включить такой пункт в контракт. Тайсону Фьюри он представлялся лишним.

Если планы британца после выхода из переговоров с украинцем покрыты туманом, то с будущим оппонентом Усика существует, видимо, ясность. В своем ультиматуме WBA указала, что в случае отказа от поединка за титул абсолютного чемпиона мира он будет защищать пояса в матче против официального претендента по версии структуры Даниэля Дюбуа. Этот молодой британский боксер (ему 25 лет) в 20 профессиональных боях потерпел лишь одно поражение. Но с элитными соперниками Дюбуа еще не пересекся и в плане востребованности даже рядом не стоит со своим соотечественником Фьюри.

Алексей Доспехов

РЕГЛАМЕНТ

«Пари Нижнему Новгороду» присудили техническое поражение

Контрольно-дисциплинарный комитет Российской футбольной федерации (КДК РФС) присудил «Пари Нижнему Новгороду» техническое поражение в матче Российской премьер-лиги с московским «Торпедо» из-за участия в игре дисквалифицированного футболиста Ярослава Михайлова, заявил глава КДК Артур Григорьянц.

«Торпедо» в воскресенье на выезде сыграло вничью с «Нижним Новгородом» со счетом 1:1 в матче 20-го тура чемпионата России. У нижегородцев в стартовом составе вышел

полузащитник Ярослав Михайлов, который не имел права участвовать в игре из-за перероба желтых карточек. Он был заменен на 70-й минуте.

«Мы получили протест от «Торпедо» на результат матча. Приняли решение удовлетворить его. Команде «Нижний Новгород» присуждено поражение со счетом 0:3. Санкция Ми-

хайлова считается реализованной, наказание от отбыто», — сказал господин Григорьянц журналистам.

Санкции КДК РФС не повлияли на положение команд в турнирной таблице. «Торпедо» с 10 очками по-прежнему занимает последнее, 16-е место. «Нижний Новгород» с 19 — 13-е. «РИА Новости»

РЕГЛАМЕНТ

Швейцарские агенты требуют защиты

Они выступают против реформ, проводимых FIFA

Международная федерация футбола (FIFA) может столкнуться с трудностями по внедрению новых правил работы футбольных агентов. Группа швейцарских агентов обратилась в Комиссию по конкуренции Швейцарии с требованием вмешаться и приостановить вступление нового регламента в силу. Готовятся вступить в тязбу с FIFA и в других странах. Ассоциация профессиональных футбольных агентов готова вынести дело на рассмотрение Спортивного арбитражного суда.

Группа швейцарских футбольных агентов подала в Комиссию по конкуренции Швейцарии жалобу на действия Международной федерации футбола. FIFA, как отметил адвокат группы заявителя Фабрио Бабеи, злоупотребляет своим доминирующим положением. Агенты просят Комиссию по конкуренции срочно вмешаться и приостановить реализацию реформы их работы.

Новые правила работы футбольных агентов частично вступили в силу в январе, в полном объеме они должны заработать с 1 октября этого года. Переходный период понадобился, чтобы дать агентам время выполнить одно из требований нового регламента: обезопасить лицензией FIFA. Для ее получения придется сдавать письменный экзамен.

Ключевые пункты реформы касаются денег. Ранее правила не регламентировали размер агентских комиссионных. Теперь же вводятся ограничения. Если годовая зарплата футболиста не превышает \$200 тыс., то ежегодное агентское вознаграждение не может быть больше 5% от этой суммы. Если доходы игрока выше \$200 тыс., то размер комиссии уменьшается до 3%. Новый регламент также ограничивает практику двойного, а то и тройного представительства (случаи, когда один агент представлял и оба договаривающихся клуба, и самого футболиста). Исключение сделано только для команды, покупающей футболиста. В этом случае один агент может представлять и клуб-покупатель, и игрока. Агентское вознаграждение в такой ситуации не может превышать 10% дохода игрока, если он не превышает \$200 тыс. в год, и 6% — при доходе более \$200 тыс. А в наиболее выгодном положении оказываются аген-

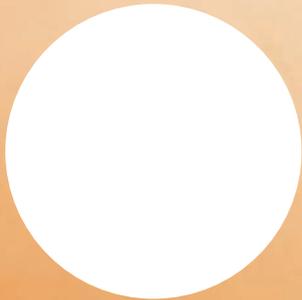
ты, представляющие клуб-продавец. Они могут получить до 10% от трансферной стоимости игрока.

Не менее важным пунктом реформы является требование обеспечения прозрачности сделок. Так, расчеты должны идти через клиринговую палату FIFA. Ее работа призвана сделать трансферный рынок более прозрачным, а также обеспечить клубам гарантированное получение причитающихся им платежей за воспитание футболистов (обычно в роли «воспитателей» выступают небольшие клубы). По правилам им должны отчислять 5% при трансфере футболиста (деньги получают все команды, за которые он выступал с 12 до 23 лет, а их доли зависят от срока, который игрок провел у них). Но агенты не горят желанием раскрывать размеры своих заработков, а потому выступают против этого правила особенно горячо.

Многие агенты, полагает адвокат Бабеи, в случае если реформа не будет остановлена, будут вынуждены уйти из бизнеса. Он указал на то, что в центре внимания общественности оказывается информация по агентским вознаграждениям при трансферах топовых футболистов, но доходы абсолютного большинства агентов довольно скромные. «Чаще всего мои доверители представляют игроков из второго и третьего по силе швейцарских дивизионов, которые стоят совсем недорого», — отметил юрист. По его мнению, жесткое ограничение комиссионных агентов в такой ситуации просто сделает их бизнес нерентабельным. И нужно сказать, что мнение адвоката Бабеи не противоречит данным самой FIFA, сообщавшей, что в 2022 году агенты по всему миру получили \$622,8 млн комиссионных. Однако из них 96,2% пришлось на сделки с участием европейских клубов. Из этого европейского объема 80,9% было обеспечено за счет команд всего из шести стран — Англии, Италии, Испании, Германии, Франции и Португалии.

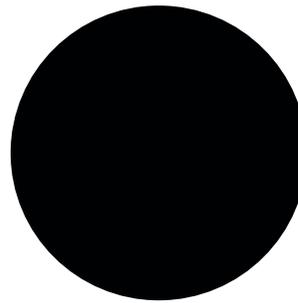
Отметим, что против реформы агентской работы выступает не только упомянутая группа швейцарцев. Похожий процесс идет в Германии, где агенты обратились в Немецкий футбольный союз с требованием вмешаться. А Ассоциация профессиональных футбольных агентов вообще заявила, что будет добиваться отмены реформы в Спортивном арбитражном суде.

Александр Петров



ВЫДАЮЩИЕ ДОСТИЖЕНИЯ

ЧТО ЖДЕТ СУБСИДИРУЕМУЮ ЗАСТРОЙЩИКАМИ ИПОТЕКУ



ПОВЫШАЕМ ФИНАНСОВУЮ ГРАМОТНОСТЬ
НАБЛЮДАЯ ЗА ПАДЕНИЕМ АМЕРИКАНСКИХ БАНКОВ

ОФОРМЛЯЕМ НАЛОГОВЫЙ ВЫЧЕТ
С РАСХОДОВ НА ЗДОРОВЬЕ, КВАРТИРУ, ДАЧУ И ДЕТЕЙ

ИЩЕМ ЗАЩИТЫ У ЗОЛОТА
ОТ САНКЦИЙ, ИНФЛЯЦИИ И ПРОЧИХ НЕРВНЫХ СРЫВОВ

СЧИТАЕМ ДИВИДЕНДЫ
УЖЕ ПОЛУЧЕННЫЕ И ТЕ, ЧТО ЕЩЕ МОЖНО ПОЛУЧИТЬ

НАХОДИМ РЫБНЫЕ МЕСТА
ВЗАМЕН ГОРНОЛЫЖНЫМ И ПЛЯЖНЫМ

ВЫБИРАЕМ СЕБЕ СПОРТ
ПО ЗДОРОВЬЮ И РАЗМЕРУ КОШЕЛЬКА

ЛЕЧИМСЯ ОТ ДЕПРЕССИИ
ПО РЕЦЕПТАМ ВОЕННОЙ ЭКОНОМИКИ США



Вы ГОТОВЫ к циф

Этапы Трансформации

Осознать, что цифровая трансформация нужна

Подготовить бизнес и организационную структуру

Определить цели и разработать стратегию

Цифровое Развитие

Технологические и отраслевые тренды цифровой трансформации, проблемы и пути их решения об этом в новом проекте СБ

Цифровой трансформации?

Бизнес-процессы
и организационную структуру

Развивать и сопровождать
цифровые решения

Спроектировать, разработать
и запустить цифровые решения

Уникальные особенности
и возможные
решения — поговорим
с экспертом Сбербанка.



ВИДИМОЕ И НЕВИДИМОЕ



МИХАИЛ МАЛУХИН
выпускающий редактор

Вопреки надеждам пресловутых оптимистов на то, что «будет только хуже», банковский кризис после банкротства Silicon Valley Bank пока не стал спусковым крючком для глобальной рецессии. Жесткой рукой поддержав невидимую руку рынка, регуляторы по обе стороны Атлантики превратили кризис в стресс-тест (который, впрочем, прошли не все). В «новой реальности» государства пересматривают не только монетарную политику, но и механизмы финансовой системы. После мартовского заседания глава ЦБ Эльвира Набиуллина подчеркнула, что Россия постепенно смещает акцент с внешних на внутренние заимствования. Это важно понимать и обычным людям, чтобы сохранить сбережения — присмотреться к тем же ОФЗ взамен депозитов с тающими ставками, поинтересоваться эффективностью прежних финансовых инструментов и выгодой новых, таких как юаневые бонды. Некоторые россияне, судя по статистике, уже разжились защитным золотом. Те, кто раньше не задумывался о бережливости, присматриваются к новым налоговым вычетам. Многие уже наращивают инвестиции в собственное здоровье, вкладывая средства в занятия спортом. Экономят на отдыхе, предпочитая рыбалку на Волге поездкам в солнечную Анталью. Пессимисты, которые точно знают, что «хуже уже не будет», успокоившись, изучают историю, которая учит, что самые тяжелые времена порой закладывают основу для процветания на десятилетия. И об этом наш мартовский номер.

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 МАЛУХИН — ВЫПУСКАЮЩИЙ РЕДАКТОР
ОЛЬГА БОРОВАГИНА — РЕДАКТОР
МИРА ВАСИЛЬЕВА — ОТВЕТСТВЕННЫЙ СЕКРЕТАРЬ
ПЕТР БЕМ — ГЛАВНЫЙ ХУДОЖНИК
ЕКАТЕРИНА РЕПЯХ,
ГАЛИНА КОЖЕУРОВА — ФОТОРЕДАКТОРЫ
ЕЛЕНА ВИЛКОВА — КОРРЕКТОР

ФОТО НА ОБЛОЖКЕ: АЛЕКСАНДР МИРИДОНОВ

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: 51000. ЦЕНА СВОБОДНАЯ

16+

ЦЕНА СЛОВ

6 **БЕС ПАНИКИ**
ЧТО ГОВОРИЛИ И ДЕЛАЛИ РЕГУЛЯТОРЫ В МАРТЕ

ТРЕНД

8 **СТАВКИ ВРОЗЬ**
РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ГОТОВИТСЯ К ПОДЪЕМУ КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ

ТЕМА НОМЕРА

10 **ИПОТЕКА ОТ НУЛЯ**
КАК И ПОЧЕМУ ЦБ БОРЕТСЯ С НУЛЕВЫМИ ПРОЦЕНТАМИ ПО ИПОТЕКЕ

БОЛЬШИЕ ДЕНЬГИ

13 **КРИЗИС СОВРЕМЕННОГО ТИПА**
КАКОВЫ ПОСЛЕДСТВИЯ КРАХА БАНКА КРЕМНИЕВОЙ ДОЛИНЫ ДЛЯ МИРА ФИНАНСОВ
И ВЕНЧУРНОГО КАПИТАЛА

16 **«НАСТУПАЕТ ЭПОХА УМНОГО ESG»**
ПОЧЕМУ ВАЖНО ПРИДЕРЖИВАТЬСЯ ПРИНЦИПОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ,
ОБЪЯСНЯЕТ ЗАМПРЕД ПРАВЛЕНИЯ ГАЗПРОМБАНКА ЕЛЕНА БОРИСЕНКО

18 **БЕГСТВО ИЗ АМЕРИКИ**
ИНВЕСТОРОВ БЕСПОКОИТ ЖЕСТКОСТЬ ФРС И ВЫСОКИЕ МУЛЬТИПЛИКАТОРЫ АМЕРИКАНСКИХ КОМПАНИЙ

ВЕЛИКИЕ ФИНАНСИСТЫ

20 **ВЛАСТЕЛИН ПИВА И КЕТЧУПА**
КАК СДЕЛАЛ СОСТОЯНИЕ САМЫЙ БОГАТЫЙ БРАЗИЛЬСКИЙ ШВЕЙЦАРЕЦ

СВОИ ДЕНЬГИ

25 **ДЕНЬГИ НАЗАД**
КТО, КАК И СКОЛЬКО МОЖЕТ СЭКОНОМИТЬ НА НАЛОГОВЫХ ВЫЧЕТАХ

28 **ИНВЕСТИЦИИ НАБИРАЮТ ВЕС**
САМЫЕ ВЫГОДНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ МАРТА ПО ВЕРСИИ «ДЕНЕГ»

30 **ЗОЛОТАЯ ЛИХОРАДКА**
ЧАСТНЫЕ ИНВЕСТОРЫ УВЕЛИЧИЛИ ЗАКУПКИ МЕТАЛЛА

32 **ДИВИДЕНД ПЛАТЕЖОМ КРАСЕН**
КТО ИЗ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ ЗАПЛАТИТ, А КТО НЕТ

34 **ЮАНЕВЫЕ БОНДЫ**
КАКОВЫ РИСКИ ОБЛИГАЦИЙ, НОМИНИРОВАННЫХ В КИТАЙСКОЙ ВАЛЮТЕ

36 **НОВАЯ ТОЧКА ТУРИСТИЧЕСКОГО ПРИТЯЖЕНИЯ**
ВСЕСЕЗОННЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ ОТДЫХА НА АЛТАЙСКОМ КУРОРТЕ «МАНЖЕРОК»

38 **ПО РЫБНЫМ МЕСТАМ**
КУДА ЛУЧШЕ ОТПРАВИТЬСЯ В ЭТОМ ГОДУ НА РЫБАЛКУ

40 **ТУРИЗМ ПО ИСЛАМУ**
ГДЕ НАЙТИ ХАЛЯЛЬНЫЕ ОТЕЛИ

41 **СВЯЗАННЫЕ ОДНОЙ НЕЙРОСЕТЬЮ**
НА ЧТО СПОСОБНА РОССИЙСКАЯ СИСТЕМА МОНИТОРИНГА VJU

42 **ЦИФРОВЫЕ ЖУЛИКИ**
ПОЧТИ ПОЛОВИНА МОШЕННИЧЕСКИХ СДЕЛОК С НЕДВИЖИМОСТЬЮ
СОВЕРШАЕТСЯ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ИНТЕРНЕТ-ТЕХНОЛОГИЙ

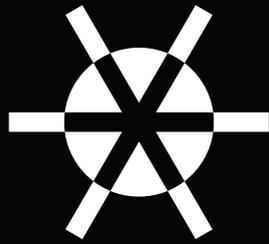
44 **ПАНЕЛЬНЫЙ ВОПРОС**
КОГДА ВЫГОДНА ПОКУПКА РЕНОВАЦИОННЫХ КВАРТИР

45 **ГОНКИ ПО ВЕРТИКАЛИ**
КАК ВЫРАСТУТ ЦЕНЫ НА АВТОМОБИЛИ В ЭТОМ ГОДУ

48 **ТРАТЫ НА СПОРТ**
ВО СКОЛЬКО ОБХОДЯТСЯ РОССИЯНАМ ТРЕНИРОВКИ

STORY

50 **ЛЕКАРСТВО ОТ ДЕПРЕССИИ**
КАК ВТОРАЯ МИРОВАЯ СДЕЛАЛА ИЗ США СВЕРХДЕРЖАВУ



VIJU

единый
мониторинговый
центр



проектные цифровые решения
для снижения финансовых затрат



мониторинг
и удалённое управление



проектные и цифровые решения
на AI и нейросети

- города
- ЖКХ
- строительный сектор
- транспорт
- производства

- склады
- здания
- магазины, ретейл сети
- FMSG сектор

БЕС ПАНИКИ

«Без паники!» — примерно так звучали заявления большинства политиков и чиновников в начале марта. «Банковская система безопасна», — заверил президент Джо Байден после краха 10 марта Silicon Valley Bank, входящего в топ-20 американских банков. Вкладчики вняли президенту и побежали за своими деньгами. «Мы укрепляем доверие общества к национальной банковской системе», — успокаивали Минфин и ФРС, вливая за неделю рекордные \$164,8 млрд на поддержку обрушившегося банковского сектора. 15 марта акции второго по величине швейцарского банка Credit Suisse упали на 30%. Известный американский инвестор Роберт Кийосаки сказал, что ожидает его банкротства. «Банковский сектор в зоне евро устойчив», — парировала 16 марта глава Европейского центрального банка (ЕЦБ) Кристин Лагард, после того как на экстренном заседании ЕЦБ превентивно поднял ключевую ставку на 50 базисных пунктов, до 3,5% годовых, в зоне евро. «Прямого влияния на российскую финансовую систему нет», — прокомментировала ситуацию в банковском секторе США и ЕС глава ЦБ Эльвира Набиуллина, намекнув на ужесточение денежно-кредитной политики в скором будущем •



ПРЕЗИДЕНТ ФРАНЦИИ
ЭММАНЮЭЛЬ МАКРОН
(ВИДЕОЗАПИСЬ НА СТРАНИЦЕ ЕЛИСЕЙСКОГО ДВОРЦА В TWITTER)

«У НАС МЕНЬШЕ РАБОТАЮЩИХ, ЧЕМ 20 ЛЕТ НАЗАД, У НАС БОЛЬШЕ ПЕНСИОНЕРОВ, И МЫ ЖИВЕМ ДОЛЬШЕ. НЕПРАВИЛЬНО ГОВОРИТЬ, ЧТО МЫ МОЖЕМ СОХРАНИТЬ ТОТ ЖЕ САМЫЙ ВОЗРАСТ (ВЫХОДА НА ПЕНСИЮ. — „ДЕНЬГИ“), ТАК НЕ ПОЙДЕТ.»

ГЛАВА ЕЦБ
КРИСТИН ЛАГАРД
(В ИНТЕРВЬЮ ИСПАНСКОМУ ТЕЛЕКАНАЛУ ANTENA 3)

«У НАС БУДЕТ ЕЩЕ ОДНО ПОВЫШЕНИЕ НА СЛЕДУЮЩЕМ ЗАСЕДАНИИ, ИНФЛЯЦИЯ СЛИШКОМ ВЫСОКА, МЫ ДОЛЖНЫ ПРИНЯТЬ НЕОБХОДИМЫЕ МЕРЫ ДЛЯ ЕЕ СНИЖЕНИЯ... В СЛЕДУЮЩЕМ МЕСЯЦЕ БУДЕТ ПОВЫШЕНИЕ НА 0,50%».

ГЛАВА ФРС США
ДЖЕРОМ ПАУЭЛЛ
(ВО ВРЕМЯ ВЫСТУПЛЕНИЯ В СЕНАТЕ США)



«БОЛЕЕ СИЛЬНЫЕ, ЧЕМ ОЖИДАЛОСЬ, МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ ПОЗВОЛЯЮТ ПРЕДПОЛОЖИТЬ, ЧТО ФИНАЛЬНЫЙ УРОВЕНЬ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК БУДЕТ ВЫШЕ, ЧЕМ ПРОГНОЗИРОВАЛОСЬ РАНЕЕ».

→ 21 февраля → 2 марта → 7 марта →

ИНДЕКС САС 40 СНИЗИЛСЯ НА 1,3%, ДО 7241,5 ПУНКТА



ЕВРО ПОДРОЖАЛ К ДОЛЛАРУ НА 0,3%, ДО \$1,0632

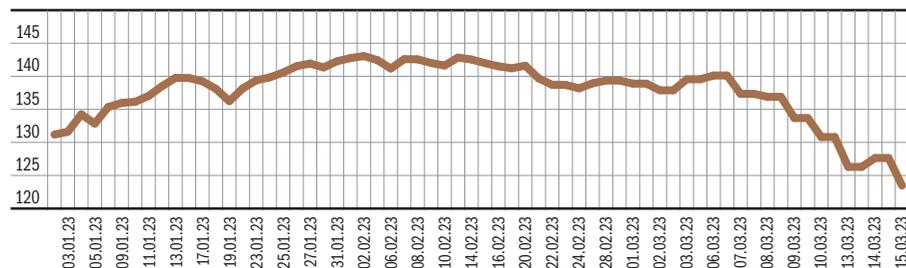


ЗОЛОТО ПОДЕШЕВЕЛО НА 1,8%, ДО \$1813,52 ЗА ТРОЙСКУЮ УНЦИЮ



КАК МЕНЯЛСЯ ИНДЕКС MSCI WORLD FINANCIALS (ПУНКТЫ)

Источник: Investing.



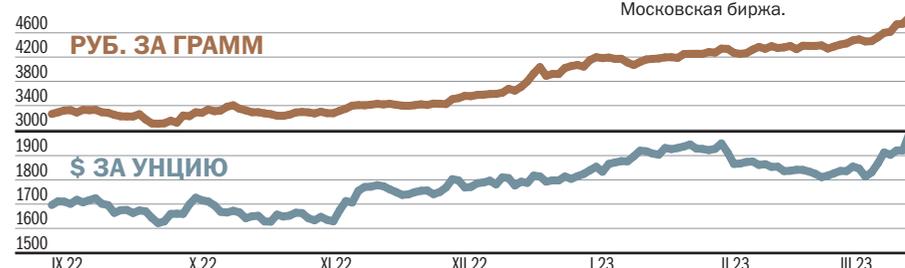
ПАНИКА НА БИРЖЕ

11 марта Калифорнийский регулятор объявил банкротом Silicon Valley Bank (SVB) — 16-й по величине банк США, специализировавшийся на поддержке технологических стартапов. В нем были не застрахованы почти 90% депозитов на общую сумму \$175 млрд. Опасаясь потрясений в банковском секторе, вкладчики других банков стали массово выводить свои средства. Следом за SVB о банкротстве сообщил нью-йоркский Signature Bank — потери его вкладчиков составили \$118 млрд. Закрылся и Silvergate Bank, специализировавшийся на криптовалютах. За пару дней рынок акций потерял \$465 млрд. В красной зоне Нью-Йоркской фондовой биржи оказались бумаги банковского сектора.

ЧЕМ ОПАСЕН РОССИИ ОБВАЛ НА ЗАПАДНЫХ БИРЖАХ. ЧИТАЙТЕ В СТАТЬЕ «КРИЗИС СОВРЕМЕННОГО ТИПА» НА СТРАНИЦЕ 13.

КАК МЕНЯЛСЯ ЦЕНА ЗОЛОТА В МИРЕ И В РОССИИ

Источники: Profinance.ru, Московская биржа.



ЗОЛОТО СНОВА В ЦЕНЕ

В 2022 году на фоне противостояния Востока и Запада частные инвесторы приобрели рекордный за девять лет объем золотых слитков и монет. По данным Всемирного совета по золоту (World Gold Council, WGC), в 2022 году объем золота, купленного физическими лицами, составил 1217 тонн — максимум с 2013 года. Только в четвертом квартале частные инвесторы купили 340 тонн физического металла. Суммарный спрос в США и Европе достиг 427 тонн, обновив абсолютный рекорд 2011 года (416 тонн). За минувший месяц, по подсчетам «Денег», цена золота подросла на 2,6%, до \$1903 за тройскую унцию. По мнению экспертов, в ближайшее время золото может подорожать и до \$2000.

ПОДРОБНЕЕ О ЦЕНАХ НА БЛАГОРОДНЫЙ МЕТАЛЛ ЧИТАЙТЕ В СТАТЬЕ «ЗОЛОТАЯ ЛИХОРАДКА» НА СТРАНИЦЕ 30.



AP
ПРЕЗИДЕНТ США
ДЖО БАЙДЕН
(В ОБРАЩЕНИИ К НАЦИИ)

«АМЕРИКАНЦЫ МОГУТ БЫТЬ УВЕРЕНЫ, ЧТО БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА БЕЗОПАСНА. ВАШИ ВКЛАДЫ БУДУТ ТАМ, КОГДА ОНИ ВАМ ПОНАДОБЯТСЯ».

ГЛАВА МИНЭНЕРГО САУДОВСКОЙ АРАВИИ
АБДЕЛЬ АЗИЗ БЕН САЛЬМАН АЛЬ САУД



(В ИНТЕРВЬЮ ENERGY INTELLIGENCE)

«ЕСЛИ ЭКСПОРТ САУДОВСКОЙ НЕФТИ ПОПАДЕТ ПОД ОГРАНИЧЕНИЯ, МЫ НЕ БУДЕМ ПРОДАВАТЬ НЕФТЬ НИ ОДНОЙ СТРАНЕ, КОТОРАЯ ВВЕДЕТ ПОТОЛОК ЦЕН НА НАШИ ПОСТАВКИ».

MELANIE RODGERS COX / U.S. AIR FORCE



КОМАНДУЮЩИЙ ВОЕННО-ВОЗДУШНЫМИ СИЛАМИ США В ЕВРОПЕ И АФРИКЕ
ДЖЕЙМС ХЕКЕР
(В СООБЩЕНИИ КОМАНДОВАНИЯ)

«НАШ MQ-9 ВЫПОЛНЯЛ ОБЫЧНЫЕ ОПЕРАЦИИ В МЕЖДУНАРОДНОМ ВОЗДУШНОМ ПРОСТРАНСТВЕ, КОГДА БЫЛ ПЕРЕХВАЧЕН РОССИЙСКИМ САМОЛЕТОМ, ПОЛУЧИЛ УДАР ОТ НЕГО, ЧТО ПРИВЕЛО К ПАДЕНИЮ И ПОЛНОЙ ПОТЕРЕ MQ-9».

WIKIPEDIA.ORG



ОФИЦИАЛЬНЫЙ ПРЕДСТАВИТЕЛЬ МИД ИНДИИ
АРИНДАМ БАГЧИ

(В ЗАЯВЛЕНИИ О ПРИЧИНАХ ОТКАЗА ОТ ПОТОЛКА ЦЕН НА РОССИЙСКУЮ НЕФТЬ)

«Я НЕ ХОЧУ КОММЕНТИРОВАТЬ СПЕКУЛЯТИВНЫЕ СООБЩЕНИЯ СМИ. МЫ НЕОДНОКРАТНО ДАВАЛИ ПОНЯТЬ, ЧТО НАШ ПОДХОД БУДЕТ ОСНОВЫВАТЬСЯ НА НАШИХ ТРЕБОВАНИЯХ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ».



АЛЕКСАНДР КАЗАНОВ

ГЛАВА ЦБ
ЭЛЬВИРА НАБИУЛЛИНА

(НА ПРЕСС-КОНФЕРЕНЦИИ ПО ИТОГАМ ЗАСЕДАНИЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЦБ)

«БАЛАНС РИСКОВ ПОКА ПО СРАВНЕНИЮ С ПРОШЛЫМ РАЗОМ НЕ ИЗМЕНИЛСЯ. ЭТО ОЗНАЧАЕТ, ЧТО ВЕРОЯТНОСТЬ ПОВЫШЕНИЯ СТАВКИ ЕСТЬ, НО ЭТО НЕ ПРЕДОПРЕДЕЛЕНО».

ГЛАВА СБЕРБАНКА
ГЕРМАН ГРЕФ

(ПО ИТОГАМ ЗАСЕДАНИЯ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА БАНКА)

«СЕГОДНЯ МЫ ХОТИМ ОТБЛАГОДАРИТЬ НАШИХ АКЦИОНЕРОВ ЗА ДОВЕРИЕ И ПОДДЕРЖКУ БЕСПРЕЦЕДЕНТНЫМ РЕШЕНИЕМ – НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ БАНКА РЕКОМЕНДОВАЛ АКЦИОНЕРАМ НА ГОСА РЕШЕНИЕ О ВЫПЛАТЕ РЕКОРДНЫХ В ИСТОРИИ „СБЕРА“ ДИВИДЕНДОВ В РАЗМЕРЕ 565 МЛРД РУБЛЕЙ».

ИГОРЬ ИВАНКО



13 марта → 14 марта → 16 марта → 17 марта

ИНДЕКС NASDAQ FINANCIAL 100 ПОДНЯЛСЯ НА 0,4%, ДО 5226,7 ПУНКТА

ЦЕНА НЕФТИ МАРКИ BRENT ВЫРОСЛА НА 2%, ДО \$78,7 ЗА БАРРЕЛЬ

ДОЛЛАР НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ ПОДРОЖАЛ НА 0,3%, ДО 75,53 РУБ./\$

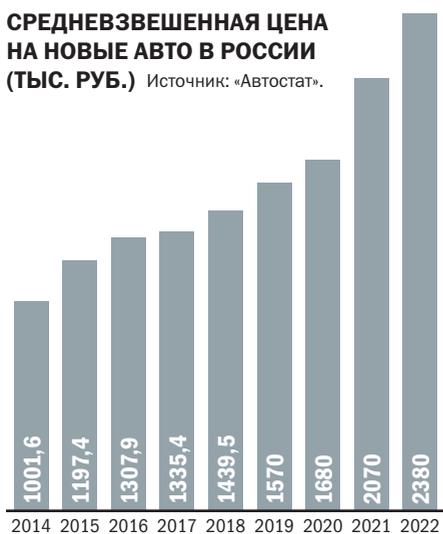
ЦЕНА РОССИЙСКОЙ НЕФТИ МАРКИ URALS ВЫРОСЛА НА 2,7%, ДО \$53,6 ЗА БАРРЕЛЬ

ИНДЕКС ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ RGVTR СНИЗИЛСЯ НА 0,24%, ДО 613,6 ПУНКТА

ОБЫКНОВЕННЫЕ АКЦИИ СБЕРБАНКА ПОДРОЖАЛИ НА 6%, ДО 192,2 РУБ.

СРЕДНЕВЗВЕШЕННАЯ ЦЕНА НА НОВЫЕ АВТО В РОССИИ (ТЫС. РУБ.)

Источник: «Автостат».



АВТОМОБИЛИ ДОРОЖАЮТ

В прошлом году цены на автомобили в России показали рекордный рост – на новые и подержанные легковые машины подскочили на 24,33%. Это самый высокий показатель за десятилетие. Предыдущий рекорд Росстат зафиксировал в 2021 году, когда в период пандемии средняя цена автомобиля поднялась на 14,48%. В 2022 году наиболее значительно подорожали новые машины иностранных брендов – на 39,11%. «Сгладили» статистику подержанные авто, которые выросли в цене всего на 6,75%.

БЮДЖЕТ МИНИСТЕРСТВА ОБОРОНЫ США (\$ МЛРД)

Источники: Deloitte, Министерство обороны США.



РЕКОРДНЫЙ ВОЕННЫЙ БЮДЖЕТ

В середине марта Пентагон обнародовал запрос Конгрессу рекордного оборонного бюджета на 2024 год в размере \$842 млрд – это на \$26 млрд, или 3,2%, больше, чем было запрошено на 2023 год. Впрочем, с учетом дополнительных ассигнований к уже утвержденному бюджету этого года (до \$858 млрд) новый бюджет нынешнему даже уступает. Но и это в четыре раза больше оборонного бюджета Китая в 2023 году (\$224,8 млрд) и в 13 раз – российского (около \$65 млрд).

ЧТО БУДЕТ С ЦЕНАМИ НА АВТОМОБИЛИ В ЭТОМ ГОДУ, ЧИТАЙТЕ В СТАТЬЕ «ГОНКИ ПО ВЕРТИКАЛИ» НА СТРАНИЦЕ 45.

КАК США БЛАГОДАРИЯ ВОЙНЕ ВЫТАЩИЛИ СВОЮ ЭКОНОМИКУ ИЗ КРИЗИСА, ЧИТАЙТЕ В СТАТЬЕ «ЛЕКАРСТВО ОТ ДЕПРЕССИИ» НА СТРАНИЦЕ 50.

СТАВКИ ВРОЗЬ

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ГОТОВИТСЯ К ПОДЪЕМУ КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ

Доходность долгосрочных облигаций федерального займа (ОФЗ) приблизилась к полугодовым максимумам. С начала года она выросла на 41–54 базисных пункта, до 10,1–10,7% на фоне роста дефицита госбюджета, инфляционных ожиданий и ужесточения риторики ЦБ. С углублением банковского кризиса в США ситуацию в России может усложнить падение цен на сырье, что вызовет дальнейшее снижение нефтегазовых доходов российского бюджета.

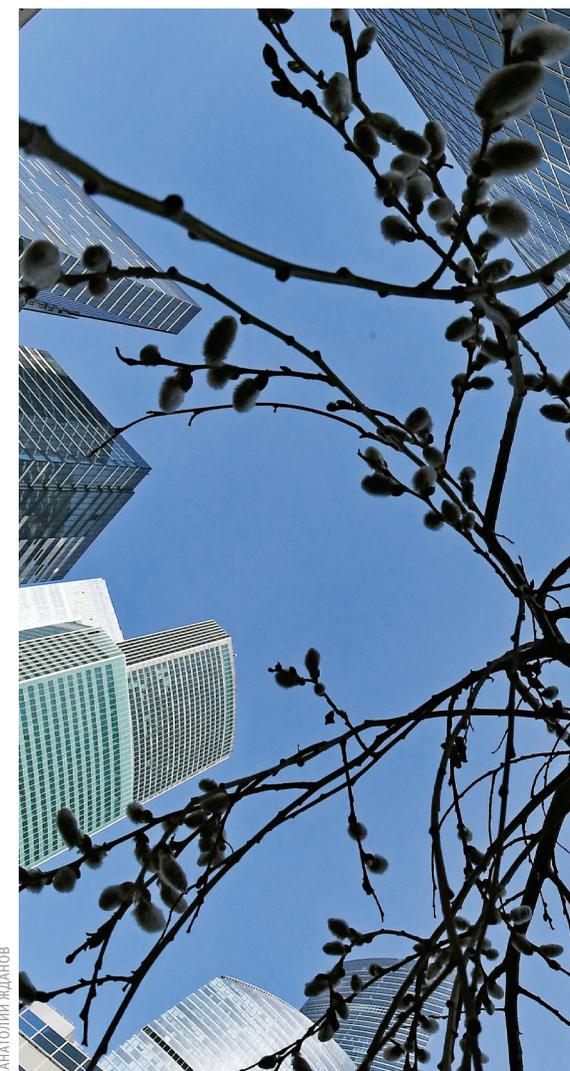


В первом квартале 2023 года доходности долгосрочных ОФЗ вернулись к максимальным уровням с сентября минувшего года. По оценкам главного аналитика долговых рынков БК «Регион» Александра Ермака, с начала года доходность ОФЗ в среднем по рынку выросла на 38 базисных пунктов (б. п.). По самым коротким выпускам (со сроком обращения до 1,5 года) рост ставок составил в пределах 60–75 б. п., до 7,5–8,2%, в случае среднесрочных бумаг — в пределах 23–33 б. п., до 8,6–9,6%, а по самым долгосрочным выпускам повышение доходности составило 41–54 б. п., до 10,08–10,7%. «Спред между короткими и долгосрочными ОФЗ расширился с начала года и составил 311 б. п. против 270 б. п. в среднем за последние три месяца 2022 года», — отмечает господин Ермак.

Обновление ставками многомесячных максимумов произошло на фоне снижения долларовых доходностей. С 8 марта доходность десятилетних UST снизилась на 56 б. п., до 3,4% годовых. С начала года она потеряла 44 б. п. Это произошло на фоне банковского кризиса, вспыхнувшего в США после банкротства трех крупных банков. В таких условиях инвесторы традиционно уходят в такие защитные активы, как золото и UST. Поскольку одной из причин проблем банков стало значительное повышение ключевой ставки ФРС, которая за последние 12 месяцев выросла на 450 б. п., до 4,5–4,75%, на рынке заговорили о возможном понижении ставки. Аналитики не исключают понижения ключевой ставки ФРС США в ближайшие месяцы на 25–50 б. п.

Конъюнктура внешнего рынка практически не оказывает влияния на торги на российском рынке. Из-за санкций российская финансовая система оказалась отрезанной от западной. «Доступ российских инвесторов к зарубежным активам ограничен, а иностранные инвесторы не принимают участия в торгах», — напоминает начальник отдела анализа долгового рынка «Открытие Инвестиции» Владимир Малиновский. Как отмечает главный аналитик Совкомбанка Михаил Васильев, из-за отсутствия связей у большинства российских банков с банками США и Европы нет прямого влияния мировых проблем на отечественный рынок, как в глобальный финансовый кризис 2008–2009 годов.

Для роста ставок в России были и внутренние причины. По данным Минфина, дефицит бюджета в январе—феврале составил 2,6 трлн руб., или 88% от плана

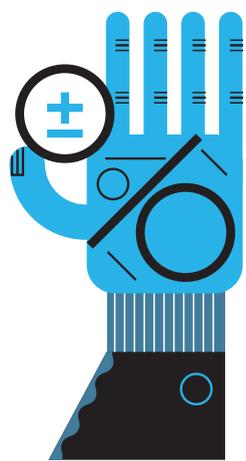


АНАТОЛИЙ ЖДАНОВ

на этот год (2,9 трлн руб.). Как считает Михаил Васильев, при средней цене нефти Urals в этом году в \$55 за баррель, что на \$15 ниже величины, заложенной Минфином в бюджет, дефицит бюджета может превысить плановые 2,9 трлн руб. и достигнуть 4,3 трлн руб.

Расширение дефицита бюджета является одним из четырех проинфляционных рисков, которые вынуждают ЦБ действовать более жестко. На февральском заседании совета директоров Банка России ключевая ставка была сохранена на уровне 7,5%, но диапазон прогноза среднего значения ключевой ставки на текущий год был увеличен на 50 б. п., до 7–9%. По итогам мартовского заседания, как и ожидали аналитики, регулятор оставил ставку без изменения, предупредив, что «будет оценивать целесообразность повышения ключевой ставки на ближайших заседаниях».

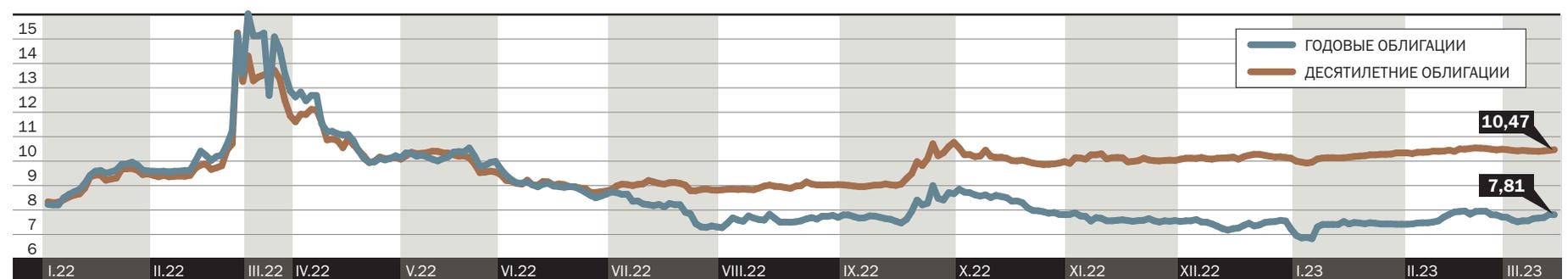
Рост ставок на рынке ОФЗ повлиял на рынок корпоративного долга.



ТЕКСТ **Иван Евишкин**
ФОТО **Анатолий Жданов**

КАК МЕНЯЛАСЬ ДОХОДНОСТЬ ОФЗ (%)

Источник: БК «Регион».





ОБЕЩАННОГО ТРИ ГОДА ЖДУТ

ПАВЕЛ МИТРОФАНОВ,
портфельный управляющий
УК «Система Капитал»

Инвесторы в рублевый долг прошли трудный путь с коронакризисного 2020-го, инфляционного 2021-го и геополитического 2022-го. В нынешнем году перспективы таких инвестиций оцениваем более оптимистично. Нельзя сказать, что год будет безоблачным, но избирательный подход в облигациях в сочетании с динамической аллокацией на привлекательные длинные ОФЗ позволяют рассчитывать на двузначную доходность.

Если за трехлетний период 2020–2022 годов среднегодовая доходность индекса корпоративных облигаций составила 5,2%, то в 2023 году при управлении риском портфеля прогнозируем заработок 10–11%. Это выше депозитных ставок и коротких выпусков госдолга/надежных бумаг первого эшелона с доходностью 7,3–8,7%. Учитывая, что с начала текущего года доходность облигаций, за исключением ВДО (высокодоходные

облигации. — «Деньги»), составляет не более 7% в пересчете на годовые, мы ожидаем раскрытия потенциала роста облигаций во второй половине 2023 года.

Несмотря на ожидания заметного сокращения внешней торговли РФ под действием санкций, российская экономика по-прежнему чувствительна к изменениям внешней конъюнктуры. В первую очередь это касается рисков глобальной рецессии на фоне проведения жесткого курса монетарной политики ФРС США, ЕЦБ. Дополнительным фактором риска является снижение устойчивости банковской системы развитых стран и потенциальное распространение кризиса ликвидности на экономику в целом. Поэтому кредитное качество эмитентов при формировании портфеля выходит на первый план. В период экономической нестабильности и ограниченного доступа к заемным ресурсам пассивная стратегия «купил и держи» для высокодоходных бумаг сопряжена с повышенными кредитными рисками, что является небезопасным для инвесторов с консервативным-сбалансированным риск-профилем.

В условиях неопределенности по генерации операционного денежного потока заемщиков, существенного падения прибылей корпоративного и банковского сектора в 2022 году, а также низкой степени раскрытия финансовой отчетности стоит придерживаться селективного подхода при формировании портфеля облигаций. Кредитные спреды в корпоративном сег-

менте остаются расширенными с весны 2022 года, особенно в облигациях второго-третьего эшелона, примерно на 100–300 базисных пунктов (б. п.), что отражает возросшие риски платежеспособности. В текущих условиях не стоит гнаться за доходностью выше 12% для высокодоходных облигаций, лучше отдавать предпочтение надежности. В частности, эмитентам первого-второго эшелона с достаточной ликвидностью, устойчивым балансом к внешним рискам, которые предлагают премию к ОФЗ не более 100–200 б. п. К таковым я бы отнес выпуски таких эмитентов, как «Роснефть», «Почта России», «Еврохим», «СУЭК-Финанс», «Уралкалий», ГК «Медси», Альфа-банк.

Предельно осторожно стоит смотреть на сегмент высокодоходных (но и рискованных) облигаций, кредитный профиль которых характеризуется высокой долговой нагрузкой и риском рефинансирования обязательств. Принимая во внимание ужесточение требований банков к таким эмитентам и уменьшение потенциала поддержки капитала со стороны акционеров, доступность необходимых ресурсов для обслуживания долга, вероятно, сократится, оказывая давление на показатели платежеспособности. Отметим, что рейтинговые агентства не исключают наступления кредитных событий (реструктуризация, дефолт) для ряда заемщиков. С учетом вышеприведенных факторов, как внутренних, так и внешних, есть опасения, что возможность для увеличения кре-

Изда-за большей ликвидности наиболее сильное влияние наблюдалось в сегменте облигаций наиболее качественных корпоративных эмитентов. По оценкам Александра Ермака, доходность корпоративных облигаций первого эшелона со сроком обращения 1–3 года выросла в среднем на 60 б. п., до 9,1% годовых, при этом по второму эшелону повышение составило 20 б. п., до 9,95% годовых, доходность облигаций третьего эшелона снизилась на 9 б. п., до 11,68% годовых. При этом доходность высокодоходных облигаций с начала года в среднем по рынку снизилась на 173 б. п., с 16,07% до 14,34% годовых.

В сложившихся условиях рост ставок на российском долговом рынке продолжится, считают аналитики. По мнению Михаила Васильева, на ближний конец кривой ОФЗ продолжают давить ожидания повышения ключевой ставки, на дальний конец кривой ОФЗ — опасения за дефицит бюджета, который будет финансироваться за счет ОФЗ. В базовом сце-

нитного риска портфеля может появиться не ранее четвертого квартала текущего года.

В поиске момента для наращивания дюрации

Несмотря на привлекательную оценку среднесрочных и долгосрочных ОФЗ, которые торгуются под 9,5–10,6% годовых и имеют практически максимальную премию к коротким выпускам в 130–230 б. п., к «длинным» вложениям в первом полугодии стоит относиться с осторожностью. Во-первых, при неопределенной инфляционной траектории в 2023 году ЦБ, скорее всего, будет действовать взвешенно, не исключая тактических подъемов ключевой ставки, но совокупно не более 50–150 б. п. При этом возможное ужесточение политики регулятора во многом учитывается рынком в доходностях 5–10-летних госбумаг. Как показывает история, в моменты неопределенности регулятор занимал консервативную позицию. К примеру, после шока 2014–2015 годов и турбулентного 2018 года ЦБ понадобилось в среднем около полутора лет, чтобы возобновить полноценный цикл смягчения ДКП.

Во-вторых, из-за рисков расширения дефицита бюджета фактор возросшего предложения госбумаг на аукционах Минфина может продолжить оказывать повышательное давление на доходности ОФЗ. Поэтому репозиционировать портфель с целью увеличения дюрации и повышения итоговой доходности

нарии он ожидает, что Банк России в этом году повысит ключевую ставку на 75 б. п., до 8,25% и сохранит ее на этом уровне до конца года. В рисковом сценарии в случае ослабления курса рубля к доллару к отметке 80 руб./\$ и выше, а также в случае дальнейшего расширения дефицита бюджета увеличивается вероятность, что Центробанку в этом году придется поднять ключевую ставку до 8,5–9%. «С точки зрения инвестора, мы считаем сейчас разумным выбирать краткосрочные облигации, в том числе корпоративные, или бумаги с плавающей ставкой», — считает господин Васильев.

При углублении банковского кризиса в мире он окажет влияние и на российский, включая долговой, рынок: игнорировать мировой финансовый кризис локальные игроки и ЦБ не смогут. «Давление на российский сегмент возможно в случае существенных колебаний цен на товары, которые остаются предметом российского экспорта, на мировых площадках», — отмечает Владимир Малиновский ●

имеет смысл не ранее второго полугодия, рассчитывая на постепенное снижение доходностей 5–10-летних ОФЗ на ожиданиях смягчения монетарной политики ЦБ в начале 2024 года. Прогнозируемая прибыль таких выпусков может составить порядка 13–18% годовых с учетом ценового роста помимо купонов.

Экспозиция на валютные облигации

Новый и довольно привлекательный сегмент долгового рынка, на который стоит обратить внимание, — замещающие облигации, номинированные в USD, EUR. Рыночные ставки по ним сопоставимы с рублевыми, что беспрецедентно для отечественного рынка. При сохраняющихся рисках ослабления курса рубля, хотя и умеренного после его снижения к бивалютной корзине на 7,5% с начала года, это дополнительный инструмент повышения доходности для инвестора.

Для локальных валютных облигаций отсутствуют инфраструктурные риски, купонный платеж и погашение номинала производится в рублях по официальному курсу ЦБ РФ на дату исполнения обязательств. Замещающие облигации позволяют зафиксировать повышенные доходности 6–9% годовых в USD, EUR сроком как на 1 год, так и на сроки 3–5 лет и выше, а для ряда таких выпусков можно получить дополнительную «альфу» за счет ценового прироста по телу. Среди фаворитов можно выделить ликвидные выпуски «Газпрома».

ИПОТЕКА ОТ НУЛЯ

КАК И ПОЧЕМУ ЦБ БОРЕТСЯ С НУЛЕВЫМИ ПРОЦЕНТАМИ ПО ИПОТЕКЕ



Банки смогут выдавать рискованную ипотеку, но для этого им придется потратиться на повышенные резервы. Это результат мер, на которые пошел ЦБ по отношению к банкам, выдающим рискованную ипотеку. «Санкции» регулятора могут оказаться не последними.

Обманчивый «ноль»

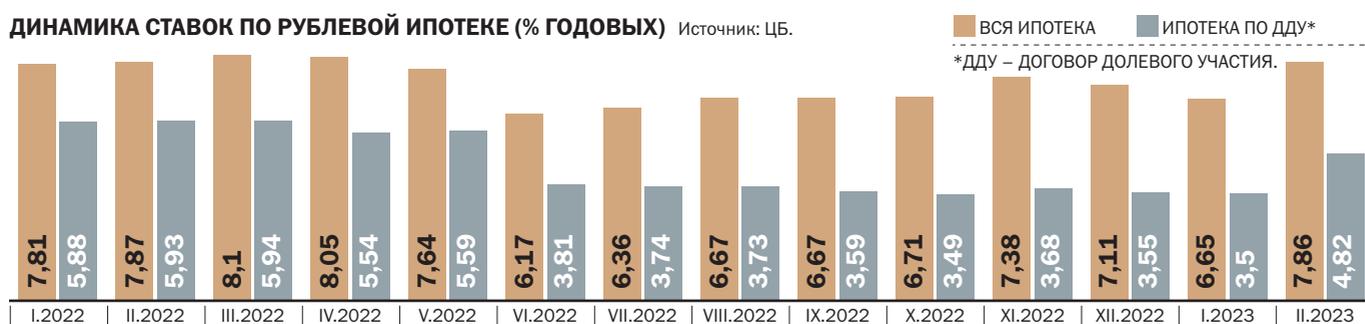
Широко прежде рекламируемую ипотеку под 0,01–0,1% заметили не только клиенты. Еще в сентябре 2022 года председатель Банка России Эльвира Набиуллина назвала такие программы «чисто маркетинговым ходом». С того момента регулятор готовился к введению мер против «экстремально низких ставок», которые были замечены в том числе в таких крупнейших ипотечных кредитных организациях, как Сбербанк, ВТБ, Альфа-банк, банк «Дом.РФ» и другие. Запускаются они совместно с застройщиками, которых ЦБ считает бенефициарами таких схем. Свое беспокойство регулятор объяснял тем, что эти программы приводят к переоценке жилья: в ряде случаев рост стоимости составляет 20–30%, банку же застройщик выплачивает единовременную комиссию (ее размер «зашивается» в наценку за жилье, которую в итоге оплачивает клиент). Удорожание жилья в таких программах признают не только в ЦБ, но и сами банкиры. Пока ипотечные портфели по качеству держатся на высоте, но ЦБ намерен продолжать следить за их состоянием.

В конце февраля ЦБ подвел итоги обсуждения доклада, в котором отмечался рост популярности «дешевых» программ льготной ипотеки с «субсидией» от застройщика. В последнем документе ЦБ обнародовал будущие меры «наказания» за них. Основная цель регулятора — «сделать приобретение квартиры менее рискованным процессом для всех участников сделки и свести к минимуму системные риски, стремительно нарастающие на фоне непрозрачного ценообразования», говорилось в докладе. В частности, в финальной концепции ЦБ предлагает повысить уровень резервирования по кредитам, «полная стоимость которых существенно ниже рыночного уровня, что означает наличие комиссии или иных скрытых платежей заемщика».

Объем дополнительного резервирования составит от 30% до 50%. Размер резервов будет зависеть от того, насколько цена ипотеки занижена от рыночного уровня. В качестве индикаторов рыночного уровня ставки ЦБ будет смотреть на значение доходности десятилетних облигаций федерального займа (ОФЗ) для ипотеки без господдержки; рыночную процентную ставку за вычетом размера возмещения по льготным программам — для ипотеки с господдержкой; ключевую ставку Банка России — для ипотеки с плавающими ставками (ее доля в портфеле совсем невелика и составляет 0,05%). Так, если полная стоимость ипотеки будет более чем на половину ниже рыночной процентной ставки, резерв составит 50%; если стоимость ипотеки будет ниже более чем на 20%, но не выше 50% индикатора, то резерв составит 30%. Повышенные резервы банкам придется начислять по ипотеке, выданной с начала 2023 года. Но ЦБ дает отсрочку: сформировать новые резервы по такой ипотеке можно будет до начала июня. Под это требование не попадет ипотека, которая будет выдана до апреля

ТЕКСТ **Ольга Шерункова**
ФОТО **Юрий Мартьянов,**
Александр Миридонов

ДИНАМИКА СТАВОК ПО РУБЛЕВОЙ ИПОТЕКЕ (% ГОДОВЫХ) Источник: ЦБ.



ЮРИЙ МАРТЬЯНОВ

2023 года, при условии, что кредит был одобрен еще до конца 2022 года.

По словам аналитика банковских рейтингов НРА Наталии Богомоловой, для банков, которые продолжают выдавать ипотеку по стоимости ниже рыночной, это не только увеличит давление на капитал за счет повышения уровня резервирования по ипотечным ссудам, но и окажет влияние на прибыль банков. Прибыль банковского сектора едва вышла в плюс по итогам кризисного 2022 года, когда банки смогли заработать всего лишь 203 млрд руб. И если бы не ряд регуляторных послаблений, которыми пользовались банки, сектор бы мог показать убыток.

У ипотеки риск-веса велики

Это не единственная мера ЦБ, направленная на борьбу с рискованными ипотечными программами. С мая 2023 года к ипотечным договорам долевого участия (ДДУ) с низким первоначальным взносом будут применяться повышенные коэффициенты риска. «Эти надбавки учитывают завышение стоимости квартир на первичном рынке жилья при использовании покупателем ипотеки», — по-

ТОП-20 БАНКОВ ПО ВЫДАЧЕ ИПОТЕКИ В 2023 ГОДУ

БАНК	ЯНВАРЬ 2023 ГОДА	
	ОБЪЕМ ВЫДАЧИ (МЛРД РУБ.)	ДИНАМИКА К ЯНВАРЮ 2022 ГОДА (%)
СБЕРБАНК	171,8	-1,9
ВТБ*	44,6	-43,8
БАНК «ДОМ.РФ»	12,6	+21,3
АЛЬФА-БАНК	11,3	-19,4
ФК «ОТКРЫТИЕ»	6,6	-7,6
ГАЗПРОМБАНК	6,1	+29,0
РОСБАНК	4,72	+5,3
СОВКОМБАНК	4,66	-11,2
ПРОМСВЯЗЬБАНК	3,4	-18,1
РОССЕЛЬХОЗБАНК	2,7	+16,3
БАНК «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ»*	2,6	-2,8
РНКБ	1,4	+16,4
МКБ	1,3	-67,6
БАНК «АК БАРС»	1,1	-48,4
УРАЛСИБ	1,0	-3,1
УБРИР	0,8	-
АБСОЛЮТ-БАНК	0,7	-50,1
БАНК «ЗЕНИТ»*	0,5	-5,5
«КУБАНЬ КРЕДИТ»	0,46	-1,5
МИНБАНК	0,4	-17,8

*Оценка Frank RG.
Источники: АО «Дом.РФ», Frank RG, данные банков.

КРУПНЕЙШИЕ БАНКИ ПО ВЫДАЧЕ ИПОТЕКИ В 2022 ГОДУ (МЛРД РУБ.)

БАНК	МЛРД РУБ.
СБЕРБАНК	2573,9
ВТБ*	971,4
АЛЬФА-БАНК	206,0
БАНК «ДОМ.РФ»	181,4
ПРОМСВЯЗЬБАНК	104,6
ФК «ОТКРЫТИЕ»	102,6
ГАЗПРОМБАНК	97,5
РОСБАНК	91,5
СОВКОМБАНК	85,3
РОССЕЛЬХОЗБАНК	80,3
МКБ	79,3
БАНК «АК БАРС»	32,2
БАНК «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ»*	26,0
РНКБ	22,3
АБСОЛЮТ-БАНК	22,1
«УРАЛСИБ»	19,4
БАНК «ЗЕНИТ»	9,9
БАНК «КУБАНЬ КРЕДИТ»	9,2
МИНБАНК	5,3

*Оценка Frank RG.
Источники: АО «Дом.РФ», Frank RG, данные банков.

«Заемщики могут выбрать — либо взять полноценную ипотеку, либо взять дороже, но с меньшей оплатой процента»

ясняли в ЦБ. Надбавки снижаются в зависимости от величины первого взноса. Максимальная надбавка действует с декабря 2022 года, по ипотеке на первичном рынке с первым взносом до 10%. Новые надбавки установлены по ипотеке со взносом от 10% до 30%. Это приведет к замедлению ипотеки на первичном рынке, для которого характерно не только ухудшение стандартов кредитования, но и сохраняющееся «массовое распространение совместных программ банков и застройщиков», завывшающих цены на жилье относительно покупки того же объекта недвижимости без кредита, отмечал в конце февраля Банк России.

Вторичный рынок ЦБ также не обошел вниманием, и там регулирование

ужесточается. Хотя ЦБ и отмечает, что для этого рынка завышение цен на жилье «характерно в гораздо меньшей степени». С мая 2023 года повышаются надбавки к коэффициентам риска по показателю, отражающему соотношение величины основного долга по ипотеке и справедливой стоимости предмета залога (LTV). Это затронет кредиты с LTV от 85% до 90% дифференцированно в зависимости от уровня показателя долговой нагрузки.

ЦБ ожидает, что эти меры приведут к более сбалансированному росту на рынке жилья, позволят купировать риски ценового пузыря. Однако открыто выражает свое беспокойство Минстрой. Как отмечал в начале марта замглавы Минстроя Никита Стасишин, ведомство «тревожит, что в ско-

ром времени ЦБ введет изменения» в положение о резервах. По его оценке, «это сделает заградительную возможность субсидирования ипотеки со стороны застройщиков». Как отмечает Наталия Богомолова, макропруденциальные надбавки обеспечат накопление банками буфера капитала для покрытия рисков, связанных с разницей цен на первичном и вторичном рынках. Так, например, накопленный прежде запас очень пригодился в кризис. На начало февраля 2022 года запас капитала по ипотеке, который был распущен и обнулился на начало марта, составлял свыше 110 млрд руб., свидетельствуют данные ЦБ.

По мнению независимого эксперта Ольги Ульяновой, повышенные надбавки увеличат давление на капитал,

поскольку приведут к росту активов, взвешенных с учетом риска. «Данная мера призвана вытеснить из выдач кредитов на первичном рынке наиболее рискованные их виды — кредиты, приводящие к наиболее высокой долговой нагрузке на заемщика. При этом пока нет уверенности, что ипотечные ставки на первичке непременно возрастут в связи с этой мерой. А вот в том, что объемы общих выдач ипотеки на первичке будут снижаться (за счет как раз тех самых рискованных кредитов), почти нет сомнений», — считает госпожа Ульянова. По ее словам, маржинальность ипотеки для банков от этих мер не снизится, но кредиты с высокой нагрузкой на капитал будут просто менее выгодны банкам, это будет стимулировать их переориентироваться на другие кредитные продукты, предполагающие меньшую нагрузку на капитал при сопоставимой маржинальности: «С точки зрения нагрузки на капитал в банке между собой конкурировать могут все сегменты, в том числе корпоративное кредитование».

Квартирный кешбэк

В марте директор департамента финансовой стабильности Банка России

ДИНАМИКА СРЕДНЕЙ СТАВКИ ПО ИПОТЕКЕ ТОП-20 БАНКОВ (%) Источник: «Дом.РФ»





АЛЕКСАНДР МИРДИДОНОВ

Елизавета Данилова в интервью Национальному банковскому журналу среди наиболее рискованных практик перечислила несколько программ: это «льготная ипотека от застройщика», ипотека без первоначального взноса, «ипотека с кешбэком». Впрочем, по словам главного аналитика Совкомбанка Натальи Ващелюк, крупные банки и застройщики начали отказываться от развернутого «меню» из комбинаций процентной ставки и цены квартиры еще в декабре. Тогда же ряд банков начал сообщать об отказе от околонулевой ипотеки и повышении ставок до 3% годовых и выше. Вице-премьер Марат Хуснуллин отмечал в конце декабря 2022 года, что если застройщики с банками будут субсидировать ставку «до уровня, скажем, 3% и срок не более 10-15 лет», то совместные ипотечные программы с застройщиками могли бы работать: «Потому что это тоже определенный плюс, и заемщики могут выбирать — либо взять полноценную ипотеку, либо взять дороже, но с меньшей оплатой процента». «В настоящее время количество предложений „от застройщика“ меньше, как и разброс

Основная цель регулятора — сделать приобретение квартиры менее рискованным процессом для всех участников сделки и свести к минимуму системные риски

в процентных ставках и стоимости квартир», — указывает Наталья Ващелюк. Детали могут отличаться в зависимости от компании и банка. «Если говорить об ипотеке с господдержкой, то более низкой процентной ставке по ипотеке (6% вместо 7,7%) соответствует рост стоимости квартиры на 3%. По „семейной“ ипотеке разница в цене такая же, но выбирать можно между ставками в 4% или 5,5%. Таким образом, сейчас у большинства застройщиков есть выбор только между двумя вариантами», — говорит она. Осенью 2022 года вариантов было больше, считает госпожа Ващелюк.

Например, рассказывает она, снижение процентной ставки с 6,7% до 0,1% сопровождалось ростом цены квартиры на 20%, ставке 5% соответствовал рост цены на 5%, а между ставками в 0,1% и 5% было еще несколько вариантов ставок и цен.

По оценке Натальи Богомоловой, снижение распространения «рискованных» ипотечных схем для заемщиков приведет к росту объема первоначального взноса, снижению одобрений заемщикам с повышенным показателем долговой нагрузки, росту процентной ставки по ипотеке, а для банков — к снижению вы-

дач в объемном и количественном выражении. «Спрос на ипотеку и недвижимость снизится из-за роста процентной ставки, — соглашается госпожа Ващелюк. — Это должно сделать ситуацию на рынке более здоровой и стабильной, скорректировать динамику цен. Должен снизиться риск „перегрева“ рынка новостроек и ипотеки».

К началу февраля средние ставки на ипотеку, по данным ЦБ, повысились до 7,86% (+1,2 п. п. за месяц). Это самая высокая ставка с апреля 2022 года (8,05%). Ставки на первичном рынке выросли, в свою очередь, с декабрьских 3,5% до 4,82% в январе. На вторичном рынке средние ставки составляют 9,91%. В рейтинговом агентстве НКР прогнозируют рост средних ставок по новым кредитам, в 2023 году они могут превысить 9%, вернувшись на уровень весны 2020 года. На этом фоне агентство ожидает увеличения среднемесячного платежа по ипотеке до 30 тыс. руб., в то время как за прошлый год средний чек вырос почти на 3%, до 27,5 тыс. руб. Несмотря на ожидаемый рост ставок и новые регуляторные меры, банки смогут выдать ипотеку на сопоставимых с прошлым годом уровнях — около 4,6–5 трлн руб., считают в НКР.

Пока на рынке можно встретить околонулевые ставки по ипотеке, и не только. О новой на рынке схеме ранее сообщила Елизавета Данилова. Она упомянула так называемую аккредитивную схему, когда средства на эскроу поступают за день до сдачи дома в эксплуатацию, а не в момент оформления ипотеки. До этого такими средствами пользуется банк, что дает ему возможность дать скидку заемщику, указывала она. Аналитики приводят и другие примеры. «Новый элемент в нынешней ситуации — распространение предложений, в которых в первые несколько лет ежемесячный платеж ниже, так как не выплачиваются проценты. Чем больше число лет без процентов, тем выше цена квартиры (2 года + 10%, 5 лет + 25%). Процентная ставка при этом составляет около 8%», — рассказывает Наталья Ващелюк.

По мнению экспертов, борьбу Банка России с рискованными практиками на рынке ипотеки вряд ли стоит считать завершенной. В ЦБ недвусмысленно повторяют: если распространение рискованных схем не сократят ни повышенные резервы, ни надбавки к капиталу, регулятор будет готов проработать законодательные изменения, которые оставят законными только стандартные ипотечные схемы ●

СРЕДНЯЯ ЦЕНА 1 КВ. М ОБЩЕЙ ПЛОЩАДИ КВАРТИР НА РЫНКЕ ЖИЛЬЯ* В РОССИИ (РУБ.) Источник: Росстат.



КРИЗИС СОВРЕМЕННОГО ТИПА

КАКОВЫ ПОСЛЕДСТВИЯ КРАХА БАНКА КРЕМНИЕВОЙ ДОЛИНЫ ДЛЯ МИРА ФИНАНСОВ И ВЕНЧУРНОГО КАПИТАЛА



13 марта 2023 года стало «черным понедельником» для американской банковской системы и для банков по всему миру. Чрезвычайно быстрое и неожиданное банкротство сразу трех банков в США — Silicon Valley Bank, Silvergate и Signature Bank — с активами, превышающими \$300 млрд, стало крупнейшим с кризиса 2008 года.

- Верите ли, мессир... — задумчивым голосом начал Бегемот.
- Нет, не верю, — коротко ответил Воланд.
- Мессир, клянусь, я делал героические попытки спасти все, что было можно, и вот все, что удалось отстоять.
- Ты лучше скажи, отчего Грибоедов загорелся? — спросил Воланд. Оба, и Коровьев и Бегемот, развели руками, подняли глаза к небу, а Бегемот вскричал:
- Не постигаю! Сидели мирно, совершенно тихо, закусывали...

Из 29-й главы романа М. А. Булгакова
«МАСТЕР И МАРГАРИТА»



Внезапное банкротство трех американских банков привело к панике среди инвесторов и вкладчиков, обрушило капитализацию американского банковского сектора на \$645 млрд и вызвало опасения за судьбу банков по обе стороны Атлантики. И это при том, что ФРС США еще в воскресенье 12 марта, до открытия рынков, выступила с заявлениями о поддержке вкладчиков Silicon Valley и механизмах предоставления ликвидности, а президент США пообещал оказать помощь и ужесточить банковское регулирование.

Silicon Valley Bank (SVB) позиционировал себя как универсальный «финансовый супермаркет» для визионеров постиндустриальной экономики, став для технологического сектора в разных частях света важным финансовым партнером, кредитором и управляющим активами и валютами. Клиентами банка были компании и специалисты, работающие в сфере высоких технологий, частного капитала, венчурного капитала, биомедицины и виноделия премиум-класса. SVB работал с 44% венчурных компаний США в области технологий и здравоохранения, которые стали публичными, и был базовым банком для стартапов, поддерживаемых самыми известными венчурными компаниями Кремниевой долины.

По состоянию на 31 декабря 2022 года 56% кредитного портфеля SVB составляли кредиты венчурным компаниям и компаниям прямых инвестиций, 14% — ипотечные кредиты для крупных компаний и частных лиц, а 24% его кредитов было предоставлено технологическим и медицинским компаниям, в том числе 9% всех кредитов было выдано начинающим компаниям на ранних стадиях и на стадии роста.

В феврале 2023 года Forbes поставил SVB на 20-е место в списке «Лучших банков Америки» с рентабельностью собственного капитала 13,8%. В начале марта 2023 года Moody's Investors Service оценило кредитный портфель банка SVB как консервативный и высокоэффективный.

Процветание бизнеса Кремниевой долины и недавний бум IT-индустрии и сектора высоких технологий в целом обеспечивали благополучие и успех Silicon Valley Bank. За последние десять лет частные инвестиционные компании вложили в американскую экономику \$6 трлн. Со времен кризиса 2008 года объем венчурного ка-

питала увеличился более чем в четыре раза, превысив \$1 трлн, а в компаниях, связанных с венчурным капиталом, на текущий момент работает около 4 млн человек, что почти в десять раз больше, чем в 1990 году.

SVB был не единственным банком, поддерживающим сектор высоких технологий по всему миру, но он был очевидным лидером на этом рынке. Банк Кремниевой долины — Silicon Valley Bank — был основан в 1983 году, просуществовал 40 лет и умер за 44 часа, оставив безутешных инвесторов горевать о своих деньгах и о судьбе технологического сектора. RIP.

Признак системного кризиса

Bloomberg пишет, что Silicon Valley Bank, Silvergate и Signature Bank погубило слияние несчасть не в последнюю очередь из-за того, что процентные ставки, так долго сохранявшиеся на исторических минимумах, стали резко расти. Криптовалютная волатильность также сыграла негативную роль.

Крах 16-го по величине банка США продолжает ощущаться не только в Штатах, но и по всему миру. И хотя американские регулирующие органы быстро предприняли шаги, чтобы «укрепить скотчем» падающий «карточный домик» раздувшейся на дешевых деньгах финансовой системы и остановить обрушение, череда банкротств на этом списке не ограничится и распространится на целый ряд стран. Потряс Альпы и напугал состоятельных людей, банковских чиновников и всю Европу вместе с Ближним Востоком швейцарский банк Credit Suisse, а в США гадают, кто будет следующим Lehman.

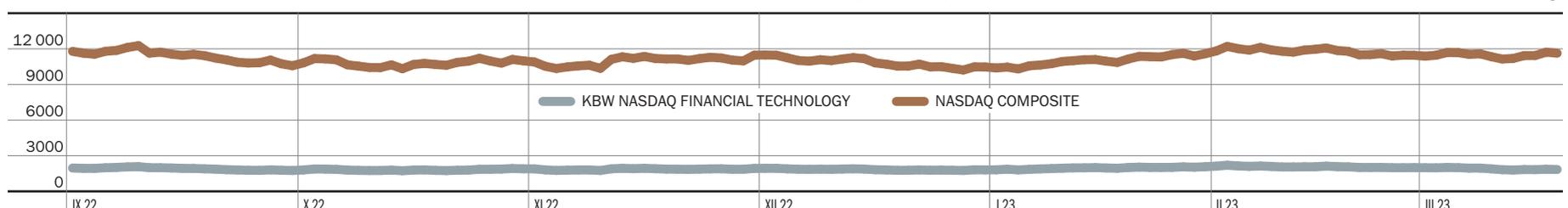
И, к несчастью для банковского сектора, регуляторы как в Соединенных Штатах, так и в Европе пока не знают никаких иных действенных мер для предотвращения системного коллапса, кроме как предоставление дополнительной ликвидности, и это в ситуации, когда переизбыток денежных



ТЕКСТ Александр Лосев,
финансист
ФОТО Reuters

КАК МЕНЯЛИСЬ ИНДЕКСЫ NASDAQ COMPOSITE И KBW NASDAQ FINANCIAL TECHNOLOGY (ПУНКТЫ)

Источник: Investing.



эмиссий центральных банков развитых стран уже привел к глобальной инфляции, грозящей перейти в гиперфазу, а затем в стагфляцию, и вылиться в мировой экономический кризис.

Во всем мире растет обеспокоенность по поводу влияния резкого повышения ставок на балансы банков. Стоимость низкодоходных активов постоянно падает, пузыри фондовых рынков подсулись еще в прошлом году, принеся колоссальные убытки, а стоимость пассивов продолжает расти. В 2022 году банки США зафиксировали нереализованные убытки в размере \$620 млрд по своим портфелям облигаций. В этом году растущие потери продолжают уничтожать капитал банковской системы.

Влиятельные международные организации, эксперты, аналитики и инвестуру не первый год предупреждают, что дисбалансы финансовой системы, пузыри активов и повышение процентных ставок ФРС США и центральных банков стран G7 создают риски для мировой экономики. Крах SVB показал, как может выглядеть идеальный шторм; насколько опасно иметь концентрацию клиентской базы и не хеджировать риски; как самоубийственно не обращать внимание на несоответствие длинной дюрации активов, пусть и таких надежных, как Казначейские облигации США, и сроков фондирования короткими депозитами, в ситуации, когда отток вкладчиков заставляет продавать активы с убытком и рушит устойчивость банков!

Сложилась редкая ситуация, при которой с ростом процентных ставок начал быстро увеличиваться рыночный риск, приводящий сейчас к реализации кредитного риска, а не наоборот, как это часто бывало раньше.

Мертвая канарейка в шахте

До появления газоанализаторов шахтеры брали с собой в угольный забой клетку с канарейкой. Канарейки очень чувствительны к газам, в том числе метану и угарному газу, и гибнут даже от их незначительной концентрации в воздухе. Замолчавшая канарейка — это индикатор неминуе-

мой смерти всех, кто находится в шахте, если не принять мер для спасения.

Крах американских банков в середине марта — это своего рода мертвая канарейка в угольной шахте. Банкротства произошли так быстро, что инвесторы задаются вопросом: способны ли регулирующие органы и центральные банки надежно управлять возникающими системными рисками? История стремительного падения SVB показывает, что кризисы теперь разворачиваются намного быстрее, чем в 2008 году. И в следующий кризис системное обрушение может произойти за считанные часы.

Ведущий аналитический центр США, специализирующийся на геополитических вопросах — RAND Corporation, — отметил в отчете, что «сочетание технологий и быстро распространяющихся убеждений вызвало кризис беспрецедентной скорости», что «кризис доверия всегда играл центральную роль при финансовых паниках, это как раз тот тип эмоций, который современные социальные сети способны усилить и повсеместно распространить». RAND напомнил: «В 2021 году популярное сообщение Reddit/WallStreetBets согласованными действиями вызвало резкий рост цен так называемых мемных акций, например, акций GameStop. Тот же тип сил может открыть новую эру вирусной финансовой паники».

Пока ни ФРС, ни SEC, ни аналитики Пентагона не знают, как реагировать на сочетание финансовых рисков и эффектов сетевых платформ. Но уже очевидно, что предоставление ликвидности банкам под залог ценных бумаг, что сейчас делает ФРС США, не решает проблему, а лишь усугубляет негативный финансовый эффект, вызванный расхождением срочности и стоимости активов и пассивов банков, и всего лишь на несколько месяцев отодвигает начало кризиса.

И, как отмечают аналитики RAND, «у регуляторов не будет нескольких необходимых дней, прежде чем общественность узнает о следующем крахе очередного Lehman. Стремительные банкротства банков также могут снизить эффективность политики, приня-



REUTERS

той после 2008 года, усугубив следующий кризис. Чтобы управлять системными рисками в таком высокоскоростном сценарии, регулирующим органам, возможно, потребуются предвидеть, по какому пути пойдет кризис, и встроить автоматические тормоза, чтобы замедлить его. Вероятно, не будет времени реагировать и влиять на скорость переговоров между регулирующими органами и банкирами».

Последствия для мира финансов

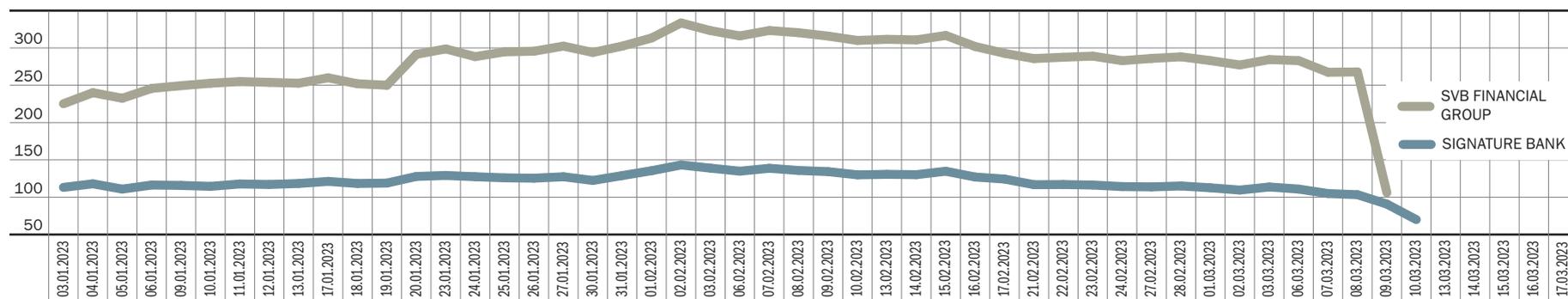
Несмотря на то что базовые процентные ставки в развитых странах растут уже больше года, несмотря на энергетический кризис, гонку вооружений и сотни миллиардов долларов и евро, уходящих в черную дыру Украины как напрямую, так и косвенно — из-за роста издержек евробизнеса и потребителей от разрыва связей с Россией и высоких цен на энергию, мировой экономике до сих пор удавалось избежать рецессии. Возможно, проблемы крупных западных банков — знак того, что рецессия неизбежна.

Финансовая система США занимает центральное место в архитектуре глобальных финансов, именно поэтому рынки и инвесторы по всему миру сфокусированы на проблемах американских банков. И вновь «первый Ангел вострубил...». В перестроенной и укрепленной после кризиса 2008 года мировой финансовой системе опять обнажилась серьезная уязвимость.

Издержки длительного периода рекордно низких процентных ставок в США, в ЕС, в Японии и Британии, переизбытка дешевых денег и «тепличных условий» только предстоит осознать, учитывая, что реальная цена заимствований с поправкой на инфляцию пока еще не очень высока, но балансовые убытки уже начинают реализовываться. Наступает время недоверия и неприятия рисков. Очень опасное время для мировой экономики, привыкшей годами существовать в ситуации, когда совокупный спрос и рост ВВП поддерживались в значительной степени за счет заемных денег и бума бесконечного кредитования. Глобальный долг составляет рекордные

ЦЕНА АКЦИЙ БАНКОВ США, ОБАНКРОТИВШИХСЯ В МАРТЕ 2023 ГОДА (\$)

Источник: Investing.





\$300 трлн, затраты на его обслужива-ние растут на десятки триллионов дол-ларов в год. Эти деньги странам при-ходится либо изымать из своих эконо-мик, либо полагаться на денежную эмиссию и реструктуризацию долгов.

Сейчас практически все рынки — как финансовые, так и сырьевые — находятся в зависимости от измене-ний в монетарной политике ФРС США и центробанков крупнейших стран, от состояния американской экономики, что ведет к изменению объемов про-изводства товаров и услуг в остальном мире. В периоды финансовых кризи-сов потоки капиталов разворачивают-ся, мировое производство сокраща-ется, товарооборот падает, нарастает социально-экономическая напряжен-ность. И пока еще существующая гло-бализация сама по себе усугубляет масштаб кризиса и негативные эффек-ты для всей мировой экономики.

И если развитые страны — эмитен-ты резервных валют — еще способны решить проблемы за счет денежных эмиссий, то развивающиеся рискуют попасть в кабалу к своим кредиторам и на пороге банкротства и угроз без-работицы и голода могут оказаться в безвыходной ситуации, когда при-дется отдавать свои экономики, место-рождения, предприятия, природные и трудовые ресурсы, свою социаль-но-политическую сферу в руки запад-ных кредиторов, которые превратятся в новых (и старых) колонизаторов.

Предотвратить негативное для стран Глобального Юга развитие собы-тий можно лишь срочным укреплени-ем финансов стран БРИКС+, создани-ем информационно-финансовых си-

стем, альтернативных SWIFT, для рас-четов в национальных валютах и соз-данием синтетических резервных валют. Задача крупных незападных держав, прежде всего России, Китая, Индии, Бразилии и ЮАР, а также бога-тых стран Ближнего Востока, будет со-стоять не в том, чтобы помочь разви-вающимся странам рефинансировать долларовые долги, а в том, чтобы под-держать их экономики, не дать упасть производству и торговле, не дать сва-литься в хаос.

Задача ФРС и других центробанков стран Запада и Японии — продолжать свои усилия по сдерживанию инфля-ции и не допускать появления новых финансовых горячих точек.

Предчувствие глобального кризи-са, который еще можно предотвра-тить, повышает важность международ-ной координации усилий и проведе-ния разумной во всех смыслах денеж-но-кредитной политики, не допуска-ющей не только резких скачков ста-вок и предложений ликвидности, но и использования доллара и евро, си-стемы SWIFT, корреспондентских сче-тов и депозитариев в качестве оружия санкционных и гибридных войн.

Последствия для венчурного бизнеса и мира технологий

Технологии и стартапы невероятно важны для современной экономики. Согласно прошлогоднему отчету Все-мирного экономического форума, до-недавних потрясений на рынках сто-имость, созданная стартапами во всем мире, была почти на одном уровне с совокупным ВВП стран G7, а объем

мирового финансирования стартапов после пандемии превысил \$600 млрд.

Теперь венчурные капиталы начи-нают иссякать, поскольку агрессивное повышение процентных ставок Феде-ральной резервной системой и други-ми центральными банками сокраща-ет возможности инвесторов, делает их более осмотрительными на фоне опа-сений, что мировая экономика может столкнуться с рецессией. По данным венчурной компании Partech Partners, в 2022 году такое финансирование со-кратилось на 35%. Нечто подобное на-блюдалось на нефтегазовом рынке в период с 2014 по 2019 год, когда паде-ние нефтяных цен повлекло за собой массовый уход инвесторов из отрасли и нефтегазовая сфера потеряла до пол-лутриллиона долларов инвестиций.

Теперь краски сгущаются еще боль-ше. Bloomberg пишет: «Провал SVB обнажает скрытый системный риск фи-нансовой машины технологического сектора. Крах банка Кремниевой до-лины заставил компании венчурно-го капитала и частных инвесторов по всему миру задуматься о том, что все они оказались незащищены перед де-нежной машиной технологической индустрии». Последствия краха SVB почувствуют от Лондона до Сингапу-ра. Стартапы беспокоятся, как пла-тить сотрудникам и разработчикам.

После краха SVB примерно 180 тех-нологических компаний направили письмо с призывом к канцлеру кан-чельства Великобритании Джереми Ханту вмешаться. «Потеря депозитов может нанести ущерб сектору и отбро-сить экосистему на 20 лет назад, — го-ворится в письме бизнесменов, с кото-рым ознакомился Bloomberg. — Мно-гие предприятия будут отправлены на принудительную ликвидацию в одно-часье». Опасения заражения достиг-ли Канады, Индии и Китая. У SVB име-лись филиалы в Китае, Дании, Герма-нии, Индии, Израиле и Швеции. Сей-час появляются опасения, что подоб-ные банкротства банков могут уни-чтожить стартапы по всему миру без вмешательства правительства.

Технологические лидеры Азии пы-таются оценить потенциальные по-следствия. «Влияние инцидента с SVB на технологическую отрасль не следу-ет недооценивать», — говорится в за-писке аналитиков China International Capital Corp. По их словам, депози-ты и доступный капитал имеют ре-шающее значение для технологиче-ских стартапов, потому что им обыч-но длительное время требуется много средств для оплаты значительных рас-ходов, включая расходы на исследо-вания и разработки и зарплату персо-нала. «Если эти денежные депозиты будут обесценены в процессе банкрот-ства или реструктуризации, то техно-

логические фирмы могут столкнуться с высокой напряженностью с денеж-ными потоками, — пишет China Inter-national Capital Corp. — Не следует ис-ключать и риски их банкротства».

Последствия для России

Усилиями Запада российская финан-совая система все больше и больше выключается из архитектуры долларо-центричной глобальной финансовой системы. При всех негативных аспек-тах такой санкционной политики для взаимной торговли появляются и оче-видные плюсы. Дисбалансы амери-канской банковской системы и расту-щие риски финансовых рынков из-за повышения ставок ФРС не переходят границы Российской Федерации. Ток-сичный коллапс калифорнийского банка, а также ряда финансовых уч-реждений и технологических инве-стором Запада, уже не сможет нанести серьезного вреда российским банкам, как это было в 1998 и 2008 годах.

Падение американских банков и нарастание проблем у сектора вы-соких технологий происходит для За-пада в очень неподходящий момент, когда противостояние с Китаем и Рос-сией, а по сути — цивилизационная война, запускает новую гонку воору-жений и острейшую конкуренцию в технологической сфере.

Россия в новом глобальном проти-востоянии теперь обязана двигаться только вперед и вверх, обретая сувере-нитет и постоянно увеличивая свою экономическую и научно-техническую мощь, как это было во времена холод-ной войны XX века, потому что в слу-чае остановки экономики или свертыва-ния достижений последних лет в об-ласти безопасности, а также суверени-зации финансов Россия навсегда пере-станет быть субъектом как мировой экономики, так и мировой политики. В логике борьбы за сохранение гегемо-нии нанесение показательного удара по одному из противников будет фак-тором устрашения для остальных.

Россия обязана воспользоваться этой уникальной и негативной для противников ситуацией. Крайне важ-но сейчас направить все усилия на дальнейшую суверенизацию экономи-ки и финансовой сферы, формировать механизмы и программы поддержки научных исследований и создания соб-ственных технологий, производить со-временную продукцию и трансформи-ровать социокультурное пространство.

Как когда-то в XX веке достижения и прорывы в науке и технике, включая космос, атомную энергетику и инфор-мационные технологии, стали резуль-татом противостояния и конкуренции двух великих держав, СССР и США, сей-час Россия может сыграть свою важную роль в цивилизационном развитии ●

«НАСТУПАЕТ ЭПОХА УМНОГО ESG»

За последние несколько лет применение компаниями инструментов устойчивого развития стало показателем их стабильности и эффективности не только в мировом, но и в российском экономическом пространстве. О том, почему важно придерживаться принципов устойчивого развития, что такое умное ESG и что в России делается в этой сфере, рассказала зампред правления Газпромбанка Елена Борисенко.



Елена Адольфовна, самая острая новость для мирового финансового сектора — стремительное крушение американского Silicon Valley Bank, которое в очередной раз подогрело скептицизм критиков ESG. Похороны ESG все ближе?

— ESG имеет к этому самое последнее отношение. Приверженность любым принципам не отменяет управления рисками, в том числе процентным, и грамотного управления ликвидностью. Вне зависимости от назначения проекта, его влияния на окружающую среду и общество, банк должен в первую очередь опираться на стандарты управления рисками и наработанную экспертизу. Уроки кризиса 2008 года о том, что инвестирование средств клиентов в, казалось бы, «безрисковые» активы должно сопровождаться собственным скрупулезным анализом и взвешенным подходом, забылись участниками рынка. Более того, регуляторы, по всей видимости, также не полностью усвоили уроки кризисов в части контроля и надзора, и несовершенства регулирования в банковской сфере США сохраняются. А обвинения в том, что ESG-повестка так или иначе была источником всех проблем, вскрывает столь же неглубокий подход к анализу проблем SVB со стороны критиков.

И несмотря на очевидность причин произошедшего, ситуация вокруг SVB, судя по риторике СМИ, активизирует дискуссию о том, каким должно быть ESG сегодня.

— И каким, на ваш взгляд?

— Мой ответ — ESG должно быть умным. Прежде всего это про критическое мышление и понимание причинно-следственных связей. Когда мы говорим об энергопереходе, главный принцип для банка — это «справедливый переход». Этот принцип в том числе подразумевает, что нельзя допускать резких изменений структуры экономики, которые в итоге породят проблемы, ведущие к деградации социальной сферы. Социальные последствия таких действий будут радикальными и могут повернуть вспять все позитивные достижения. Это справедливо для любого аспекта повестки устойчивого развития — ведь она задумана как комплекс взаимосвязанных целей и направлений работы.

— Каковы основные принципы концепции умного ESG?

— Во-первых, поступательность. Сначала анализ, затем развитие экспертизы, потом «лабораторные исследования», и только после этого активное развитие. Без пилотирования новых инициатив риски резко возрастают.

Второе — приоритет содержания над формой. В основе любых действий должны быть научные факты, а не конъюнктурные заявления.

В-третьих, адаптивность. Принципы устойчивого развития — живой организм, который развивается. Важно внимательно наблюдать, видеть этапы этого развития, возможности и риски, и с учетом этого тонко настраивать свои корпоративные и финансовые процессы. Точно далеко не все требует быстрых реакций, приращения, но при этом все требует внимания.

И наконец, недопустимость использования культуры отмены как инструмента необоснованного исключения альтернативного мнения. Только открытость общей дискуссии для всех точек зрения позволит выработать то самое экспертное содержание, которое должно превалировать над формой.

— Насколько вообще ESG актуально сейчас в России на фоне разрыва отношений с теми, кто считался лидерами повестки?

— ESG — это не франшиза на эксклюзивных условиях. Мы занимались и продолжаем заниматься устойчивым развитием не потому, что это модно в отдельных странах, а потому что это разумно, морально, риск-ориентированно и выгодно. Мы видим огромный и очень рациональный интерес к этой повестке в Азии, на Ближнем Востоке и в Латинской Америке. Это мировой тренд вне зависимости от сиюминутного политического контекста. Мы видим, что это понимание в России есть на самом высоком уровне.

Наши крупнейшие партнеры — Китай и Индия — берут на себя достаточно амбициозные обязательства в этой повестке, руководствуясь своими национальными интересами. Для России осуществление энергоперехода также совершенно достижимая задача, при этом без ущерба для эффективности нашей экономики, наших технологий, нашего энергетического потенциала и социальной повестки. Энергопереход в России — стимул для обновления технологической базы, развития новых профессиональных компетенций.

— И тем не менее ситуация с SVB вновь обостряет вопрос: как можно одновременно зарабатывать и быть ответственным?

— Задача банка зарабатывать деньги, мы несем фидуциарную ответственность перед нашими клиентами. Мы отлично понимаем, что зарабатывать в долгосрочной перспективе можно только будучи ответственным. Это наш ключевой принцип. Именно поэтому к настоящему моменту мы крупнейший игрок в ответственном финансировании, лидируем на рынке проектного финансирования сложных структурных продуктов и сделок как долгосрочный, системный инвестор в российскую промышленность и развитие энергетического сектора. При этом наш фокус — современные инновационные технологические подходы, минимизация негативного воздействия на человека и окружающую среду. Просто раньше эти вопросы не были формально зафиксированы в политиках и правилах, а служили наилучшими практиками работы Газпромбанка.

— Если перевести это лидерство в цифры — каковы ваши результаты?

— На конец прошлого года суммарный бюджет инфраструктурных проектов, профинансированных с участием Газпромбанка, составил более 2,2 трлн руб. В 2021–2022 годах Газпромбанк организовал 17 выпусков ESG-облигаций в различных форматах на общую сумму в 4 млрд в долларовом эквиваленте. К тому же банк финансирует две трети всех проектов возобновляемой энергетики в нашей стране, это сооружения общим объемом на 2,5 ГВт мощностей.

— С 1 сентября 2022 года заработал национальный реестр углеродных единиц. Вы активно подерживаете этот проект.



ПРЕДОСТАВЛЕНО ПРЕСС-СЛУЖБЕЙ ГАЗПРОМБАНКА

Можно подвести итоги первых шести месяцев?

— Пока это зарождающийся рынок, мы видим становление международных правил и ведем диалог с российскими и иностранными экспертами, в том числе из стран БРИКС, Персидского залива, ЕАЭС, Узбекистана. Это важно для раскрытия огромного потенциала России в части реализации климатических проектов.

А это в свою очередь поможет бизнесу, прежде всего, экспортерам, которые хотят получить эффект от своих действий в виде повышения конкурентоспособности.

Если говорить конкретно о рынке углеродных единиц, то на данный момент крупнейший зарегистрированный российский климатический проект — это перевод компанией «РусГидро» Владивостокской ТЭЦ с угля на газ для снижения выбросов парниковых газов. Он уже прошел валидацию и был внесен в Реестр углеродных единиц. На подходе еще ряд проектов.

— Что тормозит формирование этого рынка?

— Прежде всего отсутствие методологий и понимания рынка у большинства игроков. Но хорошая новость в том, что эти проблемы решаются. Институт глобального климата

и экологии им. Ю. А. Израэля начал разработку 18 методологий реализации климатических проектов, которые, мы уверены, станут лучшими практиками. Это позволит рынку развиваться значительно быстрее. Другим несомненным барьером является ограниченный пока доступ иностранных покупателей к российским углеродным единицам ввиду особенностей национального регулирования и отсутствие механизмов работы международных верификаторов на нашем рынке. Эти процессы важно оперативно настроить. Сегодня мы точно знаем, что интерес к российским углеродным единицам у зарубежных компаний есть.

— Насколько российское регулирование соответствует законодательству наших стратегических партнеров?

— Здесь нам надо работать активно. Не только для России, но для всего пространства ЕАЭС совершенствование законодательства — это сейчас вызов номер один. У наших наиболее перспективных торговых партнеров действует более передовое углеродное регулирование. В Китае в том или ином виде существует цена на углерод, похожие механизмы загла-

нированы в ключевых экономиках Южной и Юго-Восточной Азии. В Индии, к примеру, действующая мягкая система стимулирования энергоэффективности может трансформироваться в механизм квотирования уже в ближайшие годы. Компании из этих стран являются активными игроками на добровольном рынке. Несмотря на текущую политическую ситуацию, в стратегической перспективе странам ЕАЭС неизбежно придется существовать в условиях растущей роли углеродного фактора. Назову лишь некоторые приоритеты, которые должны быть реализованы не откладывая.

Во-первых, необходимо определить правовой статус углеродных единиц. Одной из целей ЕАЭС является свободное движение товаров и инвестиций и формирование общих рынков, поэтому правовая определенность в этом вопросе создает очевидные предпосылки для более тесной интеграции.

понять тренды и выстроить партнерские отношения с международными экспертами.

Мы всегда делали акцент на повышении экспертизы, развитии дискуссионных площадок. Третий год подряд мы выступаем генеральным партнером глобального финансового форума Esumene — ежегодной международной площадки, на которой, при поддержке ООН, обсуждается долгосрочное видение глобального устойчивого развития. Это уникальный формат, который позволяет совместно с международными экспертами выработать взвешенную позицию по ключевым вопросам в области климата, экологии, социального развития. Форум состоялся и в прошлом году, и широкое международное представительство подтверждает роль России в климатической повестке. Уже сейчас мы получаем заявки международных экспертов на участие в Esumene 2023.

Наш фокус — современные инновационные технологические подходы, минимизация негативного воздействия на человека и окружающую среду

Второе — это валидация, верификация и аккредитация верификаторов отчетности и климатических проектов. Эти требования в значительной мере уже сейчас основываются на международных подходах и стандартах, однако важно сформировать единые требования к верификаторам на рынках ЕАЭС.

В-третьих, необходимо четко установить роль реестров, которые, как хранители информации о выпусках единиц, защищают от двойного учета и являются гарантом качества выпускаемых единиц.

— Что может дать качественный импульс усилению позиций России в международной дискуссии об устойчивом развитии? И что делает банк в этом направлении?

— Очень важно следить за тем, что происходит на ключевых мировых площадках, таких как Конференция сторон Рамочной конвенции ООН об изменении климата. Российская делегация под руководством специального представителя президента по вопросам климата Руслана Эдельгериева, Минэкономразвития и МИД России ведут действительно содержательную работу. Именно там можно

— Какими внутренними проектами банка в сфере устойчивого развития вам хотелось бы поделиться?

— На Газпромбанке как системообразующем игроке лежит дополнительная ответственность, рынок пристально наблюдает за нашими действиями. Те требования, которые мы предъявляем к клиентам, в каком-то смысле определяют правила игры.

Мы поддерживаем начинания во многих сферах, особенно выделяю сферу культуры — считаю, что все остальное, в том числе бизнес, это ее производные.

Мы достаточно рассказываем о наших позициях в области финансирования зеленых и социальных проектов. В этот раз хочу сделать акцент на внутрикорпоративной программе «Амбассадоры устойчивого развития», которая поможет системно развивать необходимые «устойчивые» инициативы и соответствующие компетенции в каждом бизнес-направлении банка. Уверена, что только так можно сформировать столь необходимое сегодня критическое мышление в устойчивом развитии — основу концепции умного ESG ●

БЕГСТВО ИЗ АМЕРИКИ

ИНВЕСТОРОВ БЕСПОКОИТ ЖЕСТКОСТЬ ФРС И ВЫСОКИЕ МУЛЬТИПЛИКАТОРЫ АМЕРИКАНСКИХ КОМПАНИЙ

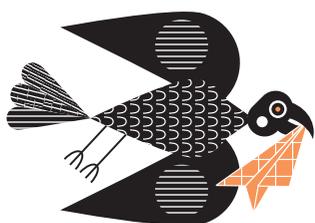
Жесткость денежно-кредитной политики Федеральной резервной системы (ФРС) США спровоцировала бегство международных инвесторов из фондов американских акций. За четыре недели отток инвестиций из таких фондов составил \$27 млрд. Инвесторы с большей осторожностью смотрят на вложения в фонды развивающихся стран. Высокий интерес сохраняется к европейским фондам, которые выглядят недооцененными после распродажи 2022 года.



В минувшем месяце на американском фондовом рынке наблюдался сильнейший за десять месяцев отток инвестиций. По оценкам «Денег», основанным на данных отчетов Bank of America (BoFA; учитывает данные Emerging Portfolio Fund Research; EPFR), за четыре недели, завершившиеся 8 марта, клиенты фондов, инвестиционная декларация которых ориентирована на рынки акций США, вывели из них свыше \$27 млрд. Это более чем в четыре раза выше оттоков предшествующего месяца.

Активнее международные инвесторы сокращали инвестиции на американском рынке в мае 2022 года. Тогда на фоне агрессивного повышения учетной ставки в США и роста рисков экономической рецессии инвесторы вывели за четыре недели, завершившиеся 18 мая, \$36 млрд. Подобные оттоки редки на американском рынке, что объясняется масштабами экономики страны и ее фондового рынка.

О резком падении спроса на акции американских компаний говорят все последние опросы портфельных менеджеров, проведенные аналитиками BoFA. По итогам февральского анкетирования число управляющих, у которых уровень вложений в акции американских компаний был ниже индикативного уровня, на 34% превысило число тех, у кого он был выше. Месяцем ранее пессимистов было на 5 процентных пунктов (п. п.) меньше (39%). Даже с учетом небольшого снижения продавцов их число по-прежнему находится на максимальных уровнях с 2005 года.



ТЕКСТ **Василий Синяев**
ФОТО **AP**

С оглядкой на ФРС

Снижение спроса международных инвесторов на акции американских компаний в значительной степени связано с ужесточающейся риторикой ФРС США. В начале марта глава американского Центробанка Джером Пауэлл, выступая на слушаниях в комитете по финансовым услугам Палаты представителей Конгресса США, не исключил возможное ускорение темпов повышения ключевой ставки. В итоге рынки настроились на более продолжительное повышение ставки, чем раньше. Если в начале года большая часть аналитиков склонялась к мнению, что во втором квартале ключевая ставка достигнет максимума на уровне 5–5,25%, то сейчас ожидается подъем до 5,5–5,75% к середине лета.

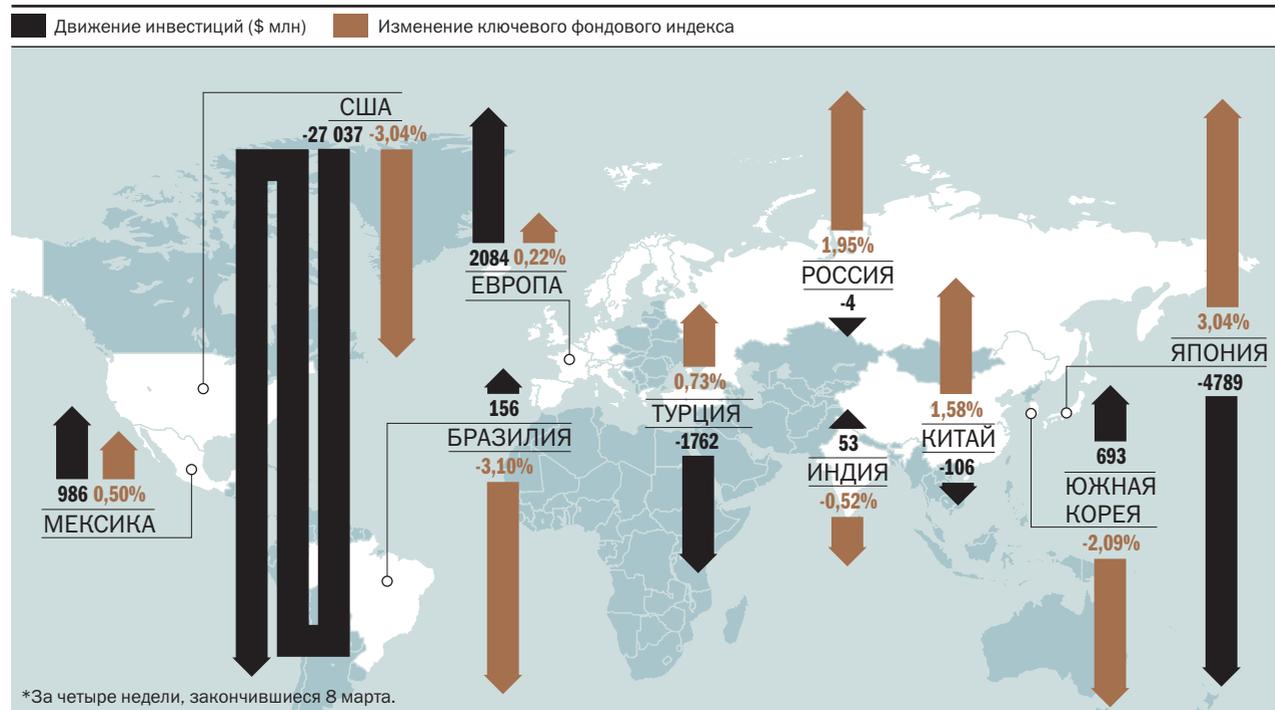
Рост ключевой ставки с высокой степенью вероятности будет оказывать давление на долговой рынок и на рынок акций, в особенности на акции технологических компаний. Акции американских компаний даже с учетом снижения в 2022 году продолжают торговаться с высокими мультипликаторами. «В начале марта форвардный показатель P/E (цена акций / чистая прибыль. — «Деньги»), еженедельно публикуемый WSJ, составлял 17,8, что выше локальных минимумов прошлого года, но ниже среднего показателя 2020–2021 годов, когда S&P 500 торговался с более высоким мультипликатором по сравнению с исторической динамикой за последние десять лет», — отмечает аналитик «КСП Капитал УА» Михаил Беспалов. По его мнению, инвесторы активно ищут альтернативу американским акциям.

Фонды развитых стран

Распродажа фондов американских акций оказала влияние на аппетит инвесторов к риску. За минувший месяц все мировые фонды акций потеряли около \$15 млрд, тогда как месяцем ранее был приток в объеме \$30 млрд. Все потери пришлись на long-only-фонды акций (отток \$19,8 млрд против \$2,5 млрд притока месяцем ранее), тогда как в биржевые фонды — ETF — притоки по-прежнему продолжались, но меньшими темпами, чем раньше (приток \$5,1 млрд против \$27,5 млрд месяцем ранее). Основные потери зафиксировали фонды developed markets, клиенты которых вывели за месяц

ГЕОГРАФИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОТОКОВ*

Источники: Bloomberg, BoFA, Midlincoln Research, Investfunds.





\$20,8 млрд. Это почти в четыре раза больше объема средств, инвестированных месяцем ранее.

Наряду с американскими фондами значительные оттоки наблюдались из фондов Японии, клиенты которых забрали за неполный месяц почти \$5 млрд. Это худший результат для этих страновых фондов за последние восемь месяцев. Данные опроса VofA также свидетельствуют о падении интереса глобальных управляющих к инвестициям в японские акции. В феврале число портфелей с уровнем вложений в такие ценные бумаги ниже индикативного на 13% превышало число тех, у кого он был выше. Месяцем ранее пессимистов было на 8 п. п. меньше.

На общем фоне выделяются фонды европейских акций, которые третий месяц подряд фиксируют чистый приток инвестиций. По данным EPFR, в марте инвесторы вложили в такие фонды \$2,1 млрд, что на \$800 млн меньше притока месяцем ранее. Эти фонды были аутсайдерами среди региональных фондов, потеряв за год около \$100 млрд инвестиций. Это было связано с негативным влиянием украинского конфликта. Беспокойство инвесторов вызывала высокая зависимость региона от российских нефти и газа, отказ от которых мог вызвать энергетический кризис в регионе. Однако теплая зима исключила кризис. В марте цены на газ в Европе опускались ниже \$500 за 1 тыс. куб. м, что в семь раз ниже уровней августа 2022 года. Уровень европейских запасов газа, по данным GIE, составляет более 57%, что заметно выше среднего значения для данного пери-

ода за последние пять лет. «На фоне нерезализованных негативных прогнозов европейские активы могут показаться привлекательными, но риски вложения в них сохраняются», — полагает Михаил Беспалов.

Китай теряет популярность

Высокие ставки и возможная рецессия в США могут ударить по экспортно ориентированным странам с развивающейся экономикой. В минувшем месяце инвесторы сократили покупки акций таких стран. По оценкам «Денег», за отчетный период фонды, инвестиционная политика которых ориентирована на emerging markets, привлекли только \$6,2 млрд, что втрое ниже результата предшествующего месяца.

Худшую динамику продемонстрировали фонды Китая. За месяц клиенты этих фондов забрали \$100 млн, тогда как месяцем ранее вложения достигли \$9 млрд. «Фактически рынок отыграл тему „открытия“ Китая — снятия пандемийных ограничений. Но проблемы в экономике остаются, что и заставляет осторожничать инвесторов», — считает старший аналитик мультисемейного офиса ITS WM Георгий Окромчедлишвили.

В первую очередь инвесторов беспокоит слабость рынка недвижимости в Китае, которую в прошлом году удалось нивелировать мерами поддержки со стороны государства и привлечением нового долга провинциями. «Спекулятивный спрос на жилье никуда не денется, и важнейший сектор китайской экономики про-

должит пребывать в полуподвешенном состоянии», — отмечает господин Окромчедлишвили. По его словам, переизбранный на пост главы КНР Си Цзиньпин все больше вмешивается в регулирование экономики и все больше делает акцент на госинициативы и госпроекты в противовес рыночной системе. Это заставляет инвесторов нервничать.

Добавляет нервозности на китайском рынке усиление напряженности в отношениях между Китаем и США, после того как последние с начала года сбили несколько китайских аэростатов. «Геополитические противоречия между странами никуда не делась и грозят еще больше обостриться в будущем из-за непреодолимых разногласий по целому ряду вопросов. И это значит, что риск санкций на китайские экспортные товары как никогда высок», — говорит Георгий Окромчедлишвили.

Остальные страны БРИК

В фонды других стран региона БРИК преобладали притоки. За минувший месяц в фонды Бразилии было инвестировано \$156 млн, Индии — \$53 млн. Продолжаются притоки и в российские фонды акций, но заметно меньшими темпами, чем раньше. По оценкам «Денег», основанным на данных Investfunds и НАУФОР, за отчетный период частные инвесторы вложили в розничные паевые инвестиционные фонды (ОПИФы и БПИФы) российских акций только 300 млн руб., или \$4 млн (при среднем курсе доллара 74 руб./\$). Это в пятеро меньше притоков месяцем ранее.

Снижение привлечений в российские ПИФы связано с активными продажами отраслевых фондов, ориентированных на компании металлургической и нефтегазовой отрасли. За отчетный период клиенты таких фондов вывели около 900 млн руб. «Снижение спроса на такие фонды в большей степени связано с геополитической ситуацией, а именно с введением ограничений в отношении российских нефти и нефтепродуктов», — считает аналитик УК ТРИНФИКО Мария Трофимова.

Инвесторы по-прежнему с интересом смотрят на инвестиции в фонды широкого рынка. Этому, как считают аналитики, способствовало снижение неопределенности благодаря выступлению президента России Владимира Путина с посланием Федеральному собранию 21 февраля, а также введению десятого пакета санкций ЕС. Поскольку эти события оказались в рамках ожиданий и не принесли для рынка негативных сюрпризов, с третьей декады февраля по 9 марта индекс Московской биржи поднялся на 5% и вплотную приблизился к уровню 2300 пунктов — максимуму с сентября прошлого года. «Нельзя не упомянуть о притоке ликвидности от продажи замещающих облигаций и завершения сроков шестимесячных депозитов в марте. Соответственно, в связи с тем, что облигации и депозиты на текущий момент не представляют привлекательных доходностей, в целях реинвестирования основное внимание будет направлено на акции», — отмечает Мария Трофимова.

Прогноз

В ближайшие недели поведение инвесторов будет зависеть от политики ФРС США и развития ситуации в банковской системе США после банкротств американских банков Silicon Valley Bank и Signature Bank, а также новостей о тяжелой ситуации в ряде других банков. «Если регуляторам удастся предотвратить дальнейшую эскалацию рисков ликвидности и потери доверия к банковской системе в первую очередь, то, думаю, мы можем увидеть восстановление аппетита к акциям и возобновление притоков. Участники рынка полагают, что ФРС на фоне проблем в банковском секторе может взять паузу в повышении ставок, и если мы увидим подтверждающую эти ожидания риторику членов ФРС, то это придаст дополнительный позитивный импульс», — отмечает портфельный управляющий «Альфа-Капитала» Дмитрий Скрябин ●



UESLEI MARCELINO / REUTERS

ПРАВИЛА ЖОРЖЕ ПАУЛУ ЛЕМАННА

- «Учитесь на поражениях и выходите в лучшей форме на следующий раунд».
- «Деньги — это просто показатель того, что бизнес идет хорошо или нет, но деньги сами по себе меня не очаровывают».
- «Бизнес похож на теннис. Вы можете не выигрывать все очки и сеты, но, если вы продолжаете наступать и концентрируетесь, в конечном итоге вы победите».
- «Честно говоря, я люблю работать».
- «Выбирайте людей, которые лучше вас, тренируйте их, ставьте перед ними цели».
- «Вы не можете быть хороши во всем. Вы должны концентрироваться на самом существенном».
- «Имя, репутация и бренд — бесценные активы, которые создаются десятилетиями и могут быть потеряны за несколько секунд».
- «Всегда и в первую очередь инвестируйте в людей».

ВЛАСТЕЛИН ПИВА И КЕТЧУПА

КАК СДЕЛАЛ СОСТОЯНИЕ САМЫЙ БОГАТЫЙ БРАЗИЛЬСКИЙ ШВЕЙЦАРЕЦ

Вы когда-нибудь покупали кетчуп Heinz? Пили пиво Bud, «Клинское», Stella Artois, Spaten, Velkopopovicky Kozel, Hoegaarden? Ели гамбургеры и картофель фри в ресторанах Burger King? Если хоть на один из этих вопросов вы ответили «да», значит, в том, что состояние Жорже Паулу Леманна превышает \$21 млрд, есть и ваша заслуга.



Какао с молоком

Жорже Паулу Леманн родился 26 августа 1939 года в Рио-де-Жанейро. Его отец, Пауль Леманн, был иммигрантом из Швейцарии, переселившимся в Бразилию в 1920-е годы, основателем компании молочных продуктов Лесо (в настоящее время этот бренд принадлежит мексиканской Grupo Lala — одной из крупнейших молочных компаний в мире). Мать, Анна Иветта Трюбнер, тоже имела швейцарские корни, но ее предки приехали в Бразилию намного раньше, чем ее муж. Семья Трюбнер владела компанией Truebner&Co., занимавшейся экспортом какао-бобов из штата Баия. На масштабы бизнеса указывает тот факт, что брат Анны Иветты Луис Харольд Трюбнер был членом совета директоров Нью-Йоркской биржи какао.

Жорже Паулу был поздним ребенком. Он родился, когда его отцу было 49 лет, а матери — 31. Мальчика отдали в элитную частную школу — Escola Americana do Rio de Janeiro (Американская школа Рио-де-Жанейро). В ней учились дети разных национальностей, не было традиционного для многих бразильских школ религиозного уклона.

Сначала он учился неплохо, но к старшим классам успеваемость ухудшилась. Возможно, на это повлияла смерть отца: Пауля Леманна сбил автобус, когда Жорже было 14 лет.

В свободное от школы время Жорже занимался серфингом и играл в большой теннис.

Слишком Северная Америка

После окончания Американской школы Рио-де-Жанейро он отправился в США, поступил в Гарвардский университет. После жаркого Рио холодный Бостон ему не понравился. Спортивные успехи Леманна в Гарварде оценили, а вот постоян-

ные прогулы лекций университетскому начальству не нравились.

В день окончания занятий на первом курсе Леманн устроил фейерверк в университетском дворе. Однокурсники это оценили, начальство — нет. Его маме прислали письмо, в котором рекомендовали Жорже взять академический отпуск на год и вернуться в Гарвард, когда немного повзрослеет.

Мать очень хотела, чтобы Жорже получил диплом престижного американского университета. Поскольку в письме из Гарварда содержалась только рекомендация, а не запрет, после каникул Леманн вернулся в Бостон. Он решил, что должен закончить учебу, которая ему не нравилась, как можно быстрее. Он разработал следующую систему. Прежде чем записаться на курс к тому или иному профессору, Леманн обсуждал этот курс с теми студентами, которые уже его прошли, и другими профессорами. Узнав, что вопросы на экзаменах часто повторяются из года в год, он брал в библиотеке материалы экзаменов прошлых лет и изучал их. В результате на лекции он приходил, представляя, о чем на них будет идти речь. Из хронически неуспевающего студента он превратился в одного из лучших. Если другие студенты обычно сдавали каждый семестр четыре предмета, он — шесть или семь. Ударный темп учебы позволил Леманну закончить обучение на год раньше срока. Ему не терпелось поскорее заняться делом, а не учебой.

ТЕКСТ **Алексей Алексеев**
ФОТО **Ueslei Marcelino/Reuters, Brendan McDermid/Reuters, Bloomberg/Getty Images, Scott Olson/Getty Images, Paulo Fridman/Bloomberg/Getty Images**



BRENDAN MCDERMID / REUTERS

Много лет спустя выпускник 1961 года Жорже Паулу Леманн вернулся в Гарвард, чтобы пожертвовать университету крупную сумму — на увеличение числа курсов для студентов, интересующихся предпринимательством.

Первый сет комом

Вернувшись домой, в Рио, с дипломом Гарварда Леманн попробовал работать в журналистике. Не понравилось. Затем отправился на родину предков, в Швейцарию, стажироваться в отделении инвестиционного банка Credit Suisse в Женеве. Проработал там недолго: ему не понравилась царящая в банке бюрократическая атмосфера, у него не было чувства сопричастности общему делу.

Он попробовал добиться успеха в теннисе (поскольку у Жорже было двойное гражданство, бразильское и швейцарское, в справочниках по теннисной статистике он иногда записан как швейцарец, но чаще как бразилец). Во всех официальных биографиях Леманна упоминается его участие в двух турнирах Большого шлема — Уимблдоне и Открытом чемпионате Франции (Ролан Гарросе). На Уимблдоне в основной сетке тур-

В 2008 году InBev поглотила крупнейшую пивоваренную компанию США Anheuser-Busch, производителем пива Budweiser, выкупив все ее акции по цене \$70 за акцию



BLOOMBERG / GETTY IMAGES

В 2010 году из-за глобального финансового кризиса произошел делистинг акций Burger King. 3G Capital выкупила компанию. В 2012 году Burger King вернулась на биржу (на фото справа — гендиректор компании Ричард Хеес)

нира в одиночном разряде участвуют 128 теннисистов. Проиграв в первом же круге, Леманн выбыл из турнира. На Ролан Гарросе произошло то же самое. В Швейцарии, видимо, он чувствовал себя увереннее, на турнирах в Гштаде и Лугано ему удалось пройти во второй круг. За всю теннисную карьеру Леманн выиграл 71 матч и проиграл 89. Последний крупный турнир, на котором он выступал, — чемпионат ветеранов в Калифорнии в 1988 году.

Вернувшись в Бразилию, имея небольшой опыт работы в инвестиционном банкинге, Леманн устроился в компанию с безликим названием Invesco (даже не зная португальского, можно догадаться, что это сокращение

В 2013 году Жорже Леманн и Уоррен Баффет купили больше кетчупа, чем кто-либо в истории, — на \$23,2 млрд

ТРИ МУШКЕТЕРА ИНВЕСТИЦИЙ

Марсель Теллес и «Бето» Сикупира, соратники Леманна на протяжении полувека, вместе с ним входят в рейтинги богатейших людей планеты, хоть и занимают более низкие места. По ситуации на конец февраля 2023 года в рейтинге миллиардеров Bloomberg Леманн занимал 75-е место с состоянием \$21,2 млрд, Теллес — 207-е с состоянием \$9,69 млрд, Сикупира — 272-е с состоянием \$8,14 млрд.

от «инвестиционная» и «компания»). Небольшой пакет акций Invesco, который приобрел Леманн, возможно, давал ему чувство сопричастности, которого не было в Credit Suisse. Увы, эта первая его инвестиция оказалась неудачной. Invesco обанкротилась.

От каждого — по способностям, каждому — по заслугам

В 1971 году Жорже Паулу Леманн вместе с бывшим судьей апелляционного суда и бывшим депутатом парламента Адольфо де Кампело Жентилом основал инвестиционный банк — Vanco de Investimentos Garantia.

В это время у власти в Бразилии находился президент Эмилиу Гаррастазу Медиси. На время его правления пришелся пик военной диктатуры (цензура прессы, пытки и тайные убийства политических противников, смертные приговоры за антиправительственную деятельность) и экономический подъем. С 1968 по 1974 год темпы роста экономики составляли в среднем 11,1% в год (в промышленном секторе — 13,1% в год).

Глобальный нефтяной кризис 1973 года ударил по торговому балансу Бразилии. Экономика страны сильно зависела от нефтяных цен. Экспортные цены упали, импортные выросли. Исправить ситуацию за счет внешних заимствований не получилось. Дефицит торгового баланса Бразилии в 1973 году составлял \$1,7 млрд, в 1980 году — \$12,8 млрд. Внешний долг страны рос еще в период экономического подъема: в конце 1967 года он составлял \$3,344 млрд, в конце 1973 года — \$12,572 млрд. В 1975 году он составлял \$22 млрд, в 1980 году — почти \$54 млрд. Выросла инфляция — с 16,2% за год в 1973 году до 110,2% за год в 1980 году.

Банк Garantia сумел удержаться на плаву в наступившие сложные времена. Журнал Forbes называл Garantia бразильской версией Goldman Sachs. Леманн использовал новые методы

финансирования сделок, еще неизвестные в Южной Америке. Деривативами банк Garantia начал заниматься тогда, когда в других бразильских банках не все знали это слово. У Goldman Sachs было заимствован важный принцип корпоративной культуры — меритократия. Согласно этому принципу, руководящие посты должны занимать одаренные и трудолюбивые работники. Сотрудники, приносящие больше пользы компании, могут рассчитывать не только на продвижение, но и на вознаграждение в виде акций фирмы. От того, кто оказался на верхних ступенях корпоративной лестницы, но не оправдал доверия, компания избавляется.

Леманн однажды сказал, что подбирает идеальных работников по принципу БУС (бедный, умный, сильно хочет разбогатеть).

3G

В 1982 году банк Garantia провел свою самую крупную на тот момент сделку — приобрел за \$23 млн контрольный пакет акций компании Lojas Americanas. Первые три магазина Lojas Americanas (в переводе с португальского — «американская одежда») открыли в Рио-де-Жанейро и Сан-Паулу в 1929 году четыре топ-менеджера американской сети Woolworth. Со временем магазинчики, продававшие одеж-

ду по фиксированным низким ценам, превратились в супермаркеты: в момент заключения сделки с банком Garantia это была четвертая по величине розничная сеть Бразилии с годовым объемом продаж \$300 млн. За следующие семь лет в компанию было вложено \$220 млн. В 1988 году в сети было 63 магазина, годовой объем продаж составлял \$570 млн. На уровень прибыльности, оправдывавший инвестиции, сеть вышла только много лет спустя. В 2013 году в отчете Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) Lojas Americanas была названа крупнейшим ритейлером Южной Америки в непродовольственном секторе и интернет-торговле.

Партнерами Леманна в сделке с Lojas Americanas были два сотрудника Garantia. Марсель Херманн Теллес пришел в банк на стажировку в 1972

Жорже Леманн с супругой, Сусанной Леманн. Сусанна — основатель и владелица компании Matuete, работающей в сфере люкс-туризма

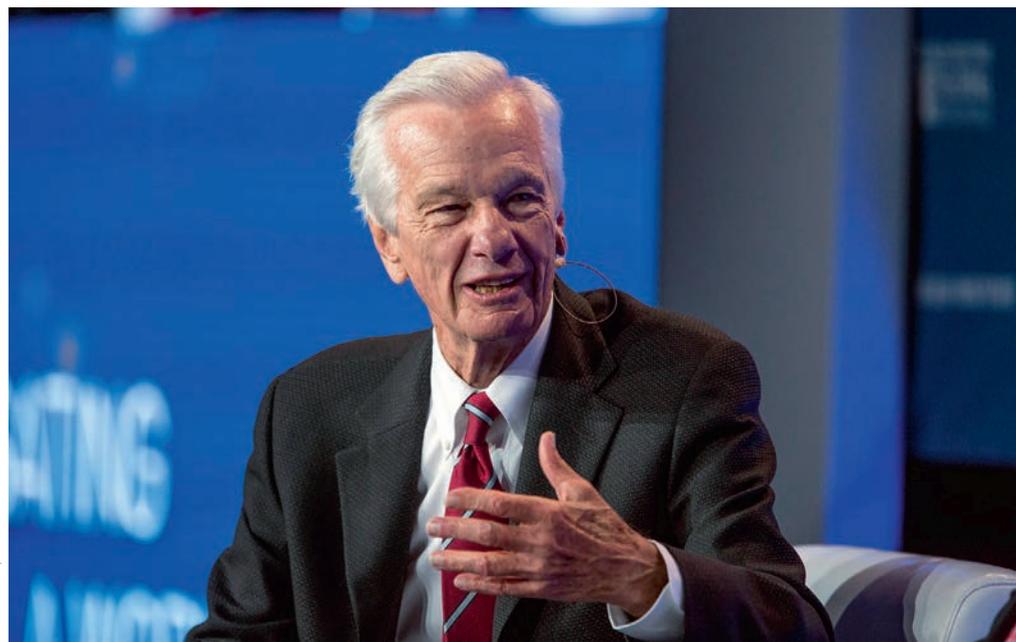
году и благодаря своим талантам уже через два года стал партнером. Бывший владелец брокерской конторы Карлос Альберто «Бето» Сикупира познакомился с Леманном в 1973 году, занимаясь подводной охотой. Леманн пригласил его к себе на работу.

Впоследствии эту тройку будут называть «тремя мушкетерами» или «3G» (что расшифровывается как «3 из банка Garantia»).

Крайне неудачной оказалась их следующая совместная крупная инвестиция — в производителя полотенец Artex. Компания была куплена за \$10 млн, в нее было вложено



SCOTT OLSON / GETTY IMAGES



Выступая на конференции Института Милкена в 2018 году (на фото), Жорже Леманн назвал себя «перепуганным динозавром», вынужденным приспосабливаться к сильно изменившимся потребительским привычкам по отношению к знаменитым брендам

BLOOMBERG / GETTY IMAGES



НЕ БОГ, А ИЗОБРЕТАТЕЛЬ

В 2020 году живущий в штате Невада президент Всемирного общества индуизма Раджан Зед призвал компанию Anheuser-Busch InBev переименовать популярный бразильский пивной бренд Brahma. По его словам, это название оскорбляет чувства верующих, так как Брахма — один из трех главных божеств индуистского пантеона. Компания в ответ заявила, что название пива не имеет никакого отношения к индуизму, а было дано в честь английского изобретателя Джозефа Брами, создателя гидравлического пресса. В конце XVIII века Брама запатентовал помпу для разлива пива.

ки — региона, в котором потребление пива росло самыми высокими темпами.

Но этого троице инвесторов было мало. В марте 2004 года было объявлено о слиянии AmBev с бельгийской Interbrew, владельцем пивных брендов Stella Artois и Beck's. Сделка оценивалась в \$11,5 млрд. До слияния Interbrew была третьей по величине в мире пивоваренной компанией по объему производства, AmBev — пятой. Возникшая в результате слияния компания InBev стала крупнейшим пивоваром в мире, на ее долю приходилось 14% мирового пивного рынка.

В 2008 году InBev поглотила крупнейшую пивоваренную компанию США Anheuser-Busch, производителя пива Budweiser, выкупив все ее акции по цене \$70 за акцию. Общая сумма сделки составила \$52 млрд. Новая компания получила название Anheuser-Busch InBev (сокращенно — AB InBev). В рамках реструктуризации в североамериканской компании было сокращено 1400 рабочих мест, прекращены отношения с 415 подрядчиками, проданы непрофильные активы и корпоративные самолеты. Многие топ-менеджеры лишились помощников, доплат к пенсионному плану за счет фирмы. Пенсионеры компании остались без полисов страхования жизни. У 1200 сотрудников были отображены корпоративные сотовые телефоны.

Начиная с 2014 года AB InBev сделала несколько предложений о покупке своему крупнейшему конкуренту — британской SABMiller. На пятый раз британцы ответили согласием. Сделка, ставшая одной из крупнейших в истории бизнеса, была завершена в 2016 году, ее сумма составила около \$100 млрд. На долю объединенной компании в 2022 году приходилось 34% мирового рынка пива (согласно отчету Top 40 Breweries компании BarthNaas Report).

Леманн однажды сказал, что подбирает идеальных работников по принципу БУС (бедный, умный, сильно хочет разбогатеть)

Рекламу пивных брендов, принадлежащих Леманну, можно увидеть по всему миру, в том числе в его родной Бразилии

\$50 млн, а в итоге капитализация Agtex опустилась ниже суммы, за которую она была приобретена.

После двух не самых удачных крупных инвестиций с третьей подачи Леманн пришел к победе.

В 1989 году Леманн, Теллес и Сикупира приобрели за \$50 млн пивоваренную компанию Brahma, почти не приносящую прибыли.

Предлагая выйти на сделку, Леманн так объяснял Теллесу и Сикупире ее выгоду: «Тропическая страна, жаркий климат, хороший бренд, молодое население, плохой менеджмент». Еще один аргумент звучал так: «Кто самый богатый парень в Венесуэле? Пивовар. Самый богатый парень в Колумбии? Пивовар. Самый богатый парень в Аргентине? Пивовар. Все эти ребята не могут быть гениями... Должно быть, этот бизнес хорош» (для справки: Леманн имел в виду венесуэльца Лоренсо Алехандро Мендосу Гименеса,

колумбийца Хулио Марио Санто Доминго Пумарехо, аргентинца Карлоса Мигенса Бемберга).

Пиво денежку найдет

После покупки Brahma «троицей из Garantia» в компании была проведена реструктуризация. В течение десятилетия было сокращено более половины рабочих мест, объем производства увеличился в семь раз, прибыль до начисления процентов, налогообложения и амортизации — в восемь.

В 1998 году швейцарско-американский инвестиционный банк CS First Boston, подразделение швейцарского Credit Suisse, купил банк Garantia за \$675 млн (\$200 млн наличными, остальное акциями банка Credit Suisse). После завершения сделки Леманн покинул пост председателя совета директоров банка, но некоторое время еще проработал при новых хозяевах в должности старшего советни-

ка. Сделка была выгоднее для продавцов, чем для покупателей. Банк нес сильные убытки из-за вложений в государственные облигации Бразилии.

В 1999 году бронированный автомобиль, на котором ехали дети Леманна, был обстрелян. Возможно, преступники планировали взять детей в заложники и потребовать от отца выкуп. После этого события Леманн вместе с семьей переехал в Швейцарию (при этом почти четверть века спустя его называют «самым богатым бразильцем»).

В июле 1999 года пивоваренная компания Brahma присоединила крупнейшего конкурента — Companhia Antarctica Paulista — за \$1 млрд акциями. Объединенная компания получила название Companhia de Bebidas das Americas, но более известна под названием на английском — AmBev (сокращение от american beverages — «американские напитки»). Марсель Теллес занял пост сопредседателя совета директоров AmBev (бывший председатель Викторио де Марчи стал вторым сопредседателем). На долю компании приходилось 70% бразильского рынка пива, самого крупного рынка Латинской Амери-



Марсель Теллес работает с Леманном уже полвека, его состояние всего в два с небольшим раза меньше, чем у шефа

В 2018 году в результате слияния бизнесов AB InBev и турецкой Anadolu Efes на территории России и Украины была образована компания AB InBev Efes, вышедшая в 2019 году в лидеры пивоваренного рынка России. В числе брендов компании — Bud, Efes Pilsener, Spaten, Velkoropovicky Kozel, Hoegaarden, El Carulco, «Старый Мельник из Бочонка», «Клинское», «Белый Медведь», Franziskaner, Leffe Blonde и Vgune. В апреле 2022 года компания объявила о том, что уходит с российского рынка. Стало известно, что она ведет переговоры о продаже своей неконтролирующей доли в совместном предприятии турецкому партнеру. В августе того же года было объявлено о локализации производства нескольких импортных брендов на российских заводах компании.

Акции AB InBev — самый дорогой актив, принадлежащий Жорже Паулу Леманну и его партнерам Теллесу и Сикупире.

И еще о 3G

В 2004 году, в год слияния AmBev и Interbrew, была основана инвестиционная компания 3G Capital. Кроме «троицы из Garantia» в числе ее основателей был партнер крупнейшей частной инвестиционной компании Латинской Америки GP Investimentos Алекс Беринг (Александр Беринг да Коста).

В сентябре 2010 года 3G Capital купила за \$3,26 млрд (с учетом средств, направленных на погашение долга, — \$4 млрд) компанию Burger King Holdings Inc., владеющую вто-

Акции AB InBev — самый дорогой актив, принадлежащий Жорже Паулу Леманну и его партнерам Теллесу и Сикупире

рой по количеству заведений в мире сетью ресторанов быстрого обслуживания Burger King.

В 2014 году Burger King приобрела канадскую сеть кофеен и ресторанов Tim Hortons за 12,5 млрд канадских долларов (около US\$11,4 млрд). Инвестфонд Уоррена Баффетта способствовал сделке, купив 25% акций новой компании, получившей название Restaurant Brands International (RBI). Благодаря слиянию объединенная компания перешла в канадскую юрисдикцию, что

дало ей возможность платить более низкий, чем в США, корпоративный налог. В 2017 году за \$1,8 млрд была присоединена еще одна компания — сеть куриного фастфуда Popeyes Louisiana Kitchen. В 2021 году RBI купила за \$1 млрд еще одну сеть быстрого питания — Firehouse Subs.

Друзья-инвесторы

В 2013 году Леманн (и 3G Capital) вместе со своим старым другом Уорреном Баффеттом (и его инвестфон-

дом Berkshire Hathaway) совершили крупнейшую сделку в истории пищевой индустрии — приобрели производителя кетчупа H.J. Heinz Company за \$23,2 млрд.

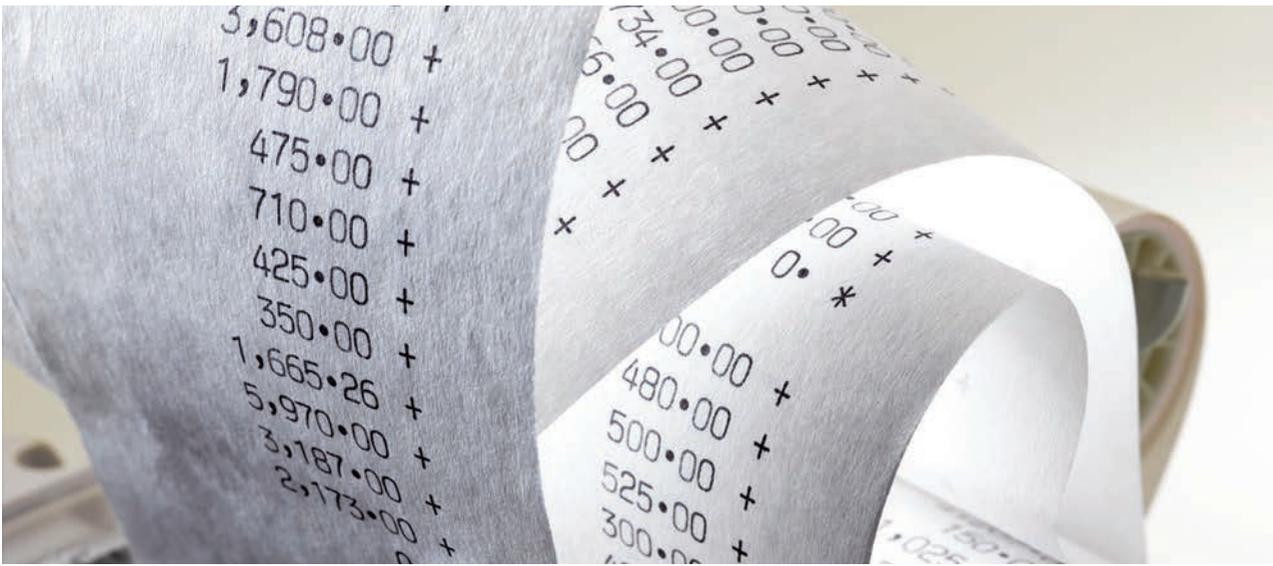
В 2015 году было объявлено о слиянии Heinz с Kraft Foods Group Inc. Возникшая в результате слияния The Kraft Heinz Company (чаще ее называют просто Kraft Heinz) стала третьим по величине в США и пятым по величине в мире продовольственным концерном.

В 2021 году к Kraft Heinz были присоединены две компании — бразильский производитель соусов и пищевых добавок Hemmer Alimentos (сумма сделки не называлась) и турецкий производитель соусов Assan Foods (куплена за \$100 млн).

Леманн и Баффетт познакомились в 1998 году, когда оба были членами совета директоров компании Gillette. Баффетт спросил Леманна, доволен ли тот, что продал банк Garantia. Тот ответил, что доволен, так как ему не хотелось бы завершить свою карьеру на посту руководителя, управляющего банком вроде Goldman Sachs. Ему больше хотелось быть кем-то вроде самого Баффетта: «Вы можете лучше контролировать свое время, у вас лучше чувство юмора, и вы намного богаче». После сделки по покупке Heinz Баффетт заявил, что жалеет о том, что не работал с Леманном раньше. В 2019 году в интервью Reuters Баффетт дал Леманну такую характеристику: «Мой хороший друг и прекрасный человек» ●



Lojas Americanas — это 41 тыс. сотрудников, более 350 магазинов и онлайн-платформа, через которую более 120 тыс. поставщиков продают 137 млн товарных позиций



ADSHOOTER / GETTY IMAGES

ДЕНЬГИ НАЗАД

КТО, КАК И СКОЛЬКО МОЖЕТ СЭКОНОМИТЬ НА НАЛОГОВЫХ ВЫЧЕТАХ

Если вы заплатили за обучение, взяли ипотеку или открыли индивидуальный инвестиционный счет, у вас есть возможность вернуть часть средств, направленных на налоги по этим тратам. Это далеко не полный список случаев, по которым государство предоставляет налоговые вычеты. В этом году он пополнился новыми направлениями. Как, за что и сколько можно вернуть налоговых выплат, разобрались «Деньги».



Каждый год россияне, получающие белую зарплату, платят налог на доход физлиц (НДФЛ). Регулярно за нас его отчисляет в налоговую работодатель, в ряде случаев налог отчисляется самостоятельно. Налоговый вычет — это объем, на который уменьшается размер дохода, с которого платится налог, или возврат части ранее уплаченного НДФЛ. Можно уменьшить сумму уплачиваемых налогов или вернуть часть уже удержанных денег. Таким образом, вычет делается либо как возврат ранее уплаченного налога на доходы физлиц (НДФЛ), либо за счет уменьшения налогооблагаемого дохода при исчислении НДФЛ. Можно делать сразу несколько вычетов, но есть ряд ограничений. Так, для разных вычетов определены свои лимиты на максимальную сумму. Берите в расчет и свои доходы: сумма возврата не может превышать объем уплаченных за год налогов с вашего дохода. Кроме того, вычеты можно сделать только за последние три года. Вычеты бывают разных типов.

Стандартные вычеты

В эту группу входит вычет «на детей», он зависит от количества детей. На первого и второго ребенка — от 1,4 тыс. руб., на третьего и последующего — 3 тыс. руб., на ребенка-инвалида — 6–12 тыс. руб. Вычет отменится с месяца, когда доход нарастающим итогом с начала года превысит 350 тыс. руб. В числе стандартных вычетов также есть льготы для определенных групп: например, «чернобыльцы», бывшие узники концлагерей, инвалиды из числа военнослужащих, в том числе участники Великой Отечественной войны, родители и супруги погибших военнослужащих и др. Размер вычета составит от 500 руб. до 3 тыс. руб. в месяц.

Социальные вычеты

В данном случае можно вернуть часть денег, если вы потратились на обучение, лечение, лекарства, спорт, благотворительность, негосударственное пенсионное страхование и добровольное страхование жизни, при условии, что договор заключен на срок от пяти лет. Также можно получить вычет на оплату прохождения независимой оценки своей квалификации. Можно получить вычет по разным видам расходов одновременно. Расходы, по которым можно получить вычет по всем услугам социального типа, ограничивается суммой в 120 тыс. руб. Вы сможете вернуть 13% от этой суммы, то есть максимум 15,6 тыс. руб. Сумма вычета на дорогостоящее лечение освобождена от лимита и предоставляется в расчете 13% от полной суммы расходов.

Как отмечает глава налоговой практики LEVEL Legal Services Карен Айвазян, ранее вычеты по медицинским расходам и по физкультурно-оздоровительным рас-

ходам касались, среди прочего, расходов на детей до 18 лет. Сейчас возраст поднят до 24 лет, при условии, что человек в возрасте от 18 до 24 лет учится на очной форме обучения. Здесь важно помнить, что образовательная деятельность отличается от просветительской и требует от организации соответствующей лицензии, обращает внимание он. При этом не важно, является ли организация частной или государственной — важна лицензия и очная форма обучения. Как отмечает эксперт, в данном случае имеет смысл посмотреть в публичной выписке из ЕГРЮЛ также и заявленные организацией коды ОКВЭД: «Желательно, чтобы они показывали образовательную деятельность как основной вид деятельности, чтоб не порождать у налоговых органов лишних сомнений».

Имущественные вычеты

Такое право вычета возникает при продаже имущества (квартиры, комнаты, дачи, земельных участков, садовых домиков, автомобиля, гаража и др.), покупке жилья (от дома до комнаты), в том числе в ипотеку, а также при покупке земельного участка для строительства жилья. Максимальная сумма расходов, из которой будет вычисляться 13%, при покупке жилья — 2 млн руб., в случае ипотеки — 3 млн руб. Максимальный объем денег можно вернуть при покупке жилья, скомбинировав два вычета: за ипотеку может вернуться до 390 тыс. руб., за приобретение жилья — до 260 тыс. руб. Итого 650 тыс. руб. Такой вычет можно получить только на один объект недвижимости. При этом в данном случае в расчет могут добавить расходы на ремонт. Однако если сделка купли-продажи недвижимости происходит между супругами, родителями и детьми или близкими родственниками, вычет получить не удастся.

При продаже имущества можно получить вычет и уплатить налог с меньшей суммы. Для жилья и земельных участков максимальная сумма вычета составит 1 млн руб., при продаже автомобилей, гаражей и др. — 250 тыс. руб. В отличие от вычета на покупку жилья, который можно получить один раз в жизни, вычет на продажу нежилого имущества можно применять неограниченно (но не более 250 тыс.–1 млн руб. в год). В то же время продаваемое имущество должно находиться в собственности 3–5 лет.

В 2022 году в этой группе налоговых вычетов появилась новая норма. Как отмечает Карен Айвазян, изменения касаются расходов по имуществу, полученному в безналоговом режиме от иностранных компаний в рамках



ТЕКСТ **Ольга Шерункова**

ФОТО **AdShooter/**

Getty Images,

Александр Мирidonov

льгот по указам президента от 2022 года. «Теперь в имущественных вычетах появилась норма, которая позволяет уменьшить доход от отчуждения такого имущества на расходы по его приобретению — расходами в данном случае считается стоимость имущества в учете иностранной организации на дату перехода прав», — говорит эксперт.

Вычеты для инвесторов

Инвестиционный вычет можно получить, если у вас не менее трех лет открыт индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) и вы вносили на него средства. В данном случае деньги можно будет положить к концу срока, действие вычета все равно будет отсчитано с момента открытия. Максимальная сумма, с которой положен вычет, составляет 400 тыс. руб. Можно вернуть 13% от этой суммы (то есть максимум 52 тыс. руб.), а можно не платить налог с прибыли от операций с ценными бумагами при закрытии ИИС, если счет закрывается не раньше, чем через три года. В любом случае деньги с ИИС в течение трех лет лучше не снимать, если закрыете раньше срока — полученные деньги придется вернуть.

Еще одна льгота положена при получении дохода от продажи ценных бумаг на российских биржах по обычным счетам у брокера или управляющего. Если бумаги были в собственности не менее трех лет, максимальная сумма вычета — с 3 млн руб., помноженных на срок владения бумагами (от трех лет). Таким образом, за три года можно освободить от налога 9 млн руб. прибыли от реализации бумаг. Эта льгота распространяется только на бумаги, купленные после 1 января 2014 года, и не применяется при продаже бумаг на ИИС.



АЛЕКСАНДР МИРДОНОВ

Профессиональные вычеты

Их могут оформить индивидуальные предприниматели, которые платят НДФЛ, а также адвокаты, нотариусы, занимающиеся частной практикой, авторы, получающие вознаграждение за изобретения, открытия, за работы в сфере науки, искусства и литературы, и физические лица, работающие по гражданско-правовому договору. Такие вычеты, как правило, равны сумме подтвержденных расходов, вычеты по авторским вознаграждениям, если расходы не могут быть подтверждены, как правило, варьируются от 20% до 40% от дохода, в случае ИП — 20% от суммы полученного дохода.

Как рассказали в ФНС, самыми популярными налоговыми вычетами исходя из количества воспользовавшихся являются: вычеты по расходам на новое строительство либо покупку недвижимости, вычеты по ипотеке, а также за лечение и обучение детей. Скорее всего, вычеты еще претерпят

изменения, отмечает господин Айвазян. Так, во время послания к Федеральному собранию 21 февраля президент РФ Владимир Путин предложил увеличить размер лимита по социальным вычетам на лечение и покупку лекарств, а также собственное обучение со 120 тыс. до 150 тыс. руб. и на обучение ребенка с 50 тыс. до 110 тыс. руб. В таком случае максимальная сумма, которую можно вернуть, увеличится до 19,5 тыс. и 14,3 тыс. руб. соответственно.

Кто и как может получить вычеты

Вычеты предоставляются резидентам РФ, и не важно, были ли вы налоговым резидентом РФ в прошлом году, говорит господин Айвазян. Важно быть резидентом в году, в котором подается декларация 3-НДФЛ — как на дату подачи декларации, так и на конец года, так как окончательно статус налогового резидента можно достоверно подтвердить только по состоянию на

31 декабря. «Это правило касается всех граждан — и тех, кто вернулся в середине года из-за рубежа и, будучи нерезидентом, отправился в спортклуб или лечить зубы, и тех, кто получил на свое имя дорогостоящее загородное имущество, а потом уехал за рубеж и потерял статус резидента, а вместе с ним и право на вычет», — говорит эксперт.

Процедура оформления вычета, как правило, растягивается на месяцы (три месяца может уходить на проверку, один месяц — на зачисление средств). Этому предшествует подготовка подтверждающих документов. Вам понадобятся справка 2-НДФЛ за годы, на которые приходились расходы. Также необходимо заполнить налоговую декларацию по форме 3-НДФЛ за каждый год. Ее можно подать онлайн через личный кабинет налогоплательщика на сайте ФНС или лично в налоговой по месту жительства.

Оформить вычет за лечение, обучение, ипотеку, покупку квартиры, стандартные вычеты на ребенка можно че-

НАЛОГОВЫЕ ВЫЧЕТЫ, ДОСТУПНЫЕ РОССИЯНАМ

НАЗВАНИЕ УСЛУГИ	ПРЕДЕЛЬНАЯ СУММА, С КОТОРОЙ НАЧИСЛЯЕТСЯ ВЫЧЕТ (РУБ.)	МАКСИМАЛЬНАЯ СУММА, КОТОРУЮ МОЖНО ВЕРНУТЬ (РУБ.)
ОБРАЗОВАНИЕ	120 000	15 600
ОБРАЗОВАНИЕ ДЕТЕЙ	50 000	6 500
ЛЕЧЕНИЕ	120 000	15 600
СПОРТ	120 000	15 600
ИПОТЕКА	3 000 000	390 000
ПОКУПКА НЕДВИЖИМОСТИ	2 000 000	260 000
ПРОДАЖА НЕДВИЖИМОСТИ (ЖИЛЫХ ДОМОВ, КВАРТИР, КОМНАТ, ДАЧ, САДОВЫХ ДОМИКОВ, ЗЕМЕЛЬНЫХ УЧАСТКОВ, А ТАКЖЕ ДОЛЕЙ В НИХ)	1 000 000	НА ЭТУ СУММУ МОЖНО СНИЗИТЬ НАЛОГОВУЮ БАЗУ ДЛЯ РАСЧЕТА НАЛОГА
ПРОДАЖА АВТОМОБИЛЯ, ГАРАЖА И ПРОЧЕГО НЕЖИЛОГО ИМУЩЕСТВА	250 000	
УПЛАЧЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ (СТРАХОВЫЕ) ВЗНОСЫ	120 000	15 600
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ВЫЧЕТ ЗА ПРОДАЖУ ЦЕННЫХ БУМАГ	3 000 000 ЗА КАЖДЫЙ ГОД ВЛАДЕНИЯ	ПОЗВОЛЯЕТ НЕ ПЛАТИТЬ НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ С ПРОДАЖИ ДОЛГОСРОЧНЫХ БУМАГ
ВЫЧЕТ НА ВЗНОС ПО ИИС	400 000	52 000
ВЫЧЕТ НА ДОХОД ПО ИИС	ОСВОБОЖДАЕТ ОТ НАЛОГА ВЕСЬ ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИЙ	
БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОСТЬ	ДО 13% ОТ СУММЫ ПОЖЕРТВОВАНИЯ, НО НЕ ВЫШЕ 25% ПОЛУЧЕННОГО ФИЗИЧЕСКИМ ЛИЦОМ ЗА ГОД ДОХОДА ВНЕ ЗАВИСИМОСТИ ОТ ВЕЛИЧИНЫ ПОЖЕРТВОВАНИЯ	

Источник: открытые данные.

СТАТИСТИКА ПО НАЛОГОВЫМ ВЫЧЕТАМ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫМ В УПРОЩЕННОМ ПОРЯДКЕ

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ	ВСЕГО	ПО ДОХОДАМ 2020 ГОДА	ПО ДОХОДАМ 2021 ГОДА
КОЛИЧЕСТВО ПОЛУЧИВШИХ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ВЫЧЕТЫ НА СУММУ ВЗНОСА НА ИИС (ЧЕЛ.)	168 274	24 370	143 876
ОБЩАЯ СУММА ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ НАЛОГОВЫХ ВЫЧЕТОВ НА СУММУ ВЗНОСА ПО ИИС (ТЫС. РУБ.)	37 135 298	4 780 691	32 354 607
КОЛИЧЕСТВО ПОЛУЧИВШИХ ВЫЧЕТЫ ПО РАСХОДАМ НА НОВОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО ИЛИ ПРИОБРЕТЕНИЕ ОБЪЕКТОВ НЕДВИЖИМОГО ИМУЩЕСТВА И НА УПЛАТУ ПРОЦЕНТОВ ПО ИПОТЕКЕ (ЧЕЛ.)	35 452	6 247	29 206
ОБЩАЯ СУММА ВЫЧЕТОВ ПО РАСХОДАМ НА НОВОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО ИЛИ ПРИОБРЕТЕНИЕ ОБЪЕКТОВ НЕДВИЖИМОГО ИМУЩЕСТВА И ИПОТЕКУ (ТЫС. РУБ.)	21 080 002	2 953 532	18 126 470
КОЛИЧЕСТВО НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКОВ, КОТОРЫМ ПРЕДОСТАВЛЕНЫ ИМУЩЕСТВЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ВЫЧЕТЫ ПО РАСХОДАМ НА НОВОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО ИЛИ ПРИОБРЕТЕНИЕ ОБЪЕКТОВ НЕДВИЖИМОГО ИМУЩЕСТВА И НА УПЛАТУ ПРОЦЕНТОВ ПО ИПОТЕКЕ, В СУММЕ НЕИСПОЛЬЗОВАННОГО В ПРЕДЫДУЩИХ НАЛОГОВЫХ ПЕРИОДАХ ОСТАТКА ИМУЩЕСТВЕННЫХ НАЛОГОВЫХ ВЫЧЕТОВ, В УПРОЩЕННОМ ПОРЯДКЕ (ЧЕЛ.)	85 061	X	85 053
ОБЩАЯ СУММА ИМУЩЕСТВЕННЫХ НАЛОГОВЫХ ВЫЧЕТОВ ПО РАСХОДАМ НА НОВОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО ИЛИ ПРИОБРЕТЕНИЕ ОБЪЕКТОВ НЕДВИЖИМОГО ИМУЩЕСТВА И НА ИПОТЕКУ, В СУММЕ НЕИСПОЛЬЗОВАННОГО В ПРЕДЫДУЩИХ НАЛОГОВЫХ ПЕРИОДАХ ОСТАТКА ИМУЩЕСТВЕННЫХ НАЛОГОВЫХ ВЫЧЕТОВ (ТЫС. РУБ.)	39 300 319	X	39 300 319

Упрощенный порядок был запущен с 21 мая 2021 года. Источник: ФНС, по запросу «Денег».

СТАТИСТИКА ПО ПРЕДОСТАВЛЕННЫМ НАЛОГОВЫМ ВЫЧЕТАМ В РОССИИ

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЯ	В 2018 ГОДУ		В 2019 ГОДУ		В 2020 ГОДУ		В 2021 ГОДУ		В 2022 ГОДУ	
	ЧИСЛО ОФОРМИВШИХ НАЛОГОВЫЕ ВЫЧЕТЫ (ЧЕЛ.)	ОБЩАЯ СУММА ПОЛУЧЕННЫХ ВЫЧЕТОВ (ТЫС. РУБ.)	ЧИСЛО ОФОРМИВШИХ НАЛОГОВЫЕ ВЫЧЕТЫ (ЧЕЛ.)	ОБЩАЯ СУММА ПОЛУЧЕННЫХ ВЫЧЕТОВ (ТЫС. РУБ.)	ЧИСЛО ОФОРМИВШИХ НАЛОГОВЫЕ ВЫЧЕТЫ (ЧЕЛ.)	ОБЩАЯ СУММА ПОЛУЧЕННЫХ ВЫЧЕТОВ (ТЫС. РУБ.)	ЧИСЛО ОФОРМИВШИХ НАЛОГОВЫЕ ВЫЧЕТЫ (ЧЕЛ.)	ОБЩАЯ СУММА ПОЛУЧЕННЫХ ВЫЧЕТОВ (ТЫС. РУБ.)	ЧИСЛО ОФОРМИВШИХ НАЛОГОВЫЕ ВЫЧЕТЫ (ЧЕЛ.)	ОБЩАЯ СУММА ПОЛУЧЕННЫХ ВЫЧЕТОВ (ТЫС. РУБ.)
СОЦИАЛЬНЫЕ НАЛОГОВЫЕ ВЫЧЕТЫ, ВСЕГО	2 037 379	98 417 740	2 288 532	114 133 771	2 090 010	109 747 095	2 596 813	138 985 385	3 357 265	205 979 211
ВЫЧЕТ НА СУММУ ПОЖЕРТВОВАНИЙ	8 436	4 449 596	9 592	3 748 999	9 913	3 952 221	11 290	5 441 996	13 618	9 442 878
ВЫЧЕТЫ ПО РАСХОДАМ ЗА ОБУЧЕНИЕ ДЕТЕЙ ПО ОЧНОЙ ФОРМЕ ОБУЧЕНИЯ	429 939	16 421 493	462 245	17 887 655	439 769	17 123 779	474 375	18 746 946	564 700	22 823 061
ВЫЧЕТЫ ПО РАСХОДАМ ЗА СВОЕ ОБУЧЕНИЕ, ЗА ОБУЧЕНИЕ БРАТА (СЕСТРЫ) В ВОЗРАСТЕ ДО 24 ЛЕТ ПО ОЧНОЙ ФОРМЕ ОБУЧЕНИЯ	318 299	13 168 050	321 517	13 874 463	298 203	13 488 537	322 388	15 357 478	386 228	19 437 194
ВЫЧЕТЫ ПО РАСХОДАМ ЗА ЛЕЧЕНИЕ (ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ РАСХОДОВ ПО ДОРОГОСТОЯЩЕМУ ЛЕЧЕНИЮ)	909 890	39 202 633	1 058 687	46 261 877	855 238	38 318 441	1 207 801	54 973 409	1 625 597	79 317 302
ВЫЧЕТЫ ПО РАСХОДАМ НА ЛЕКАРСТВА	XXX	XXX	XXX	XXX	36 438	690 224	73 361	1 314 775	114 047	2 310 003
ВЫЧЕТЫ ПО РАСХОДАМ НА ДОРОГОСТОЯЩЕЕ ЛЕЧЕНИЕ	122 949	16 972 175	154 190	21 115 580	165 000	23 051 370	192 110	27 309 041	296 278	45 636 796
ВЫЧЕТЫ ПО СУММАМ СТРАХОВЫХ ВЗНОСОВ, УПЛАЧЕННЫМ ПО ДОГОВОРУ ДОБРОВОЛЬНОГО ЛИЧНОГО СТРАХОВАНИЯ, А ТАКЖЕ ПО ДОГОВОРАМ ДОБРОВОЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ СУПРУГА (СУПРУГИ), РОДИТЕЛЕЙ И (ИЛИ) СВОИХ ДЕТЕЙ В ВОЗРАСТЕ ДО 18 ЛЕТ	67 543	2 733 374	72 910	3 052 220	68 901	3 211 861	68 589	3 376 257	67 055	3 392 382
ВЫЧЕТЫ ПО СУММАМ ПЕНСИОННЫХ И СТРАХОВЫХ ВЗНОСОВ	179 346	5 435 333	208 201	8 129 604	215 457	9 861 484	246 462	12 447 253	289 330	23 604 264
ВЫЧЕТЫ НА ОПЛАТУ ПРОХОЖДЕНИЯ НЕЗАВИСИМОЙ ОЦЕНКИ СВОЕЙ КВАЛИФИКАЦИИ	977	35 086	1 190	63 373	1 091	49 178	437	18 230	412	15 331
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ВЫЧЕТЫ НА СУММУ ВЗНОСА, ВНЕСЕННОГО НА ИИС	42 945	14 039 187	79 792	25 353 048	165 690	49 911 661	290 791	85 609 656	286 619	84 002 634
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ВЫЧЕТЫ, НЕ СВЯЗАННЫЕ С ИИС	237	291 758	528	1 175 823	169	69 420	1 474	3 463 366	1 918	6 069 821
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ВЫЧЕТЫ НА ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ ОТ ИНВЕСТИЦИЙ НА ИИС	XXX	XXX	121	269 145	612	1 670 104	499	656 661	206	325 333
ВЫЧЕТЫ ПО ДОХОДАМ ОТ ПРОДАЖИ ИМУЩЕСТВА	1 295 776	990 442 600	1 283 193	1 058 776 077	1 145 159	1 062 840 186	1 494 212	1 605 796 221	1 153 418	2 462 986 270
ВЫЧЕТЫ ПО РАСХОДАМ НА НОВОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО ЛИБО ПРИОБРЕТЕНИЕ ОБЪЕКТОВ НЕДВИЖИМОГО ИМУЩЕСТВА	3 386 024	1 251 246 593	3 787 756	1 537 547 958	3 820 479	1 595 047 738	4 043 276	1 736 189 576	4 311 757	1 974 699 012
ВЫЧЕТЫ ПО ИПОТЕКЕ	896 828	203 297 825	1 007 392	235 912 449	1 135 875	270 333 624	1 305 447	318 769 655	1 481 055	373 080 176

Данные на начало 2023 года. Источник: ФНС, по запросу «Денег».

рез работодателя. Для этого необходимо получить от налоговой уведомление о праве на вычет, подав заявление в инспекцию (можно сделать без очного визита, через личный кабинет). Налоговая должна в течение 30 дней проверить документы, подтверждать право на вычет налоговая будет напрямую, направив уведомление работодателю, вам останется написать заявление в бухгалтерию.

Через работодателя можно оформить вычет только за текущий год, если вам понадобится вычет за предыдущие годы, необходимо будет оформлять его по стандартной схеме, заполнив 3-НДФЛ. Для оформления вычетов также понадобятся и другие документы: лицензии учреждений на предоставление образовательных, медицинских или брокерских услуг, а также квитанции об оплате образования, лечения, чеки в случае с вычетами за лекарства, в случае с недвижимостью — документы, подтверждающие право собственности. В случае инвестиционного вычета понадобятся отчеты брокера, подтверждающие срок нахождения проданных ценных бумаг в собственности.

В последнее время появилось много сервисов, которые за определенную плату помогают в оформлении вычетов. Такие услуги часто предлагаются банками, но осуществляют их

партнеры кредитных организаций. Цена, как правило, варьируется от 1,5 тыс. до 4,5 тыс. руб., а порой может достигать и 20 тыс. руб. Личные консультанты помогают заполнять декларацию и отправлять ее в налоговую, а также консультируют по возникающим вопросам.

Самостоятельно легче всего получить вычеты по ипотеке, покупке недвижимости и ИИС. Их можно оформить без заполнения декларации 3-НДФЛ и сбора подтверждающих документов, без визитов в банк и ФНС. Это так называемый упрощенный порядок получения вычетов, запущенный с мая 2021 года. Нужно будет только подписать предварительно заполненное заявление на вычет в личном кабинете ФНС. Упрощенный порядок предполагает, что налоговая получает данные от агентов, которые подключились к информационному обмену. Сейчас в списке таких агентов ФНС 17 организаций, в том числе Сбербанк, ВТБ, Тинькофф-банк, Совкомбанк, банк «Финам» и «Центр-Инвест», а также ряд управляющих и инвестиционных компаний. Интеграция с ФНС (то есть компания сама подает данные по своим клиентам в налоговую) «существенно ускоряет процесс проверки и позволяет сэкономить на расходах, связанных с предоставлением услуг партнера», говорит начальник управления продук-

тов, маркетинга и технологий УК «Открытие» Евгений Горбунов. Это позволяет клиентам через личный кабинет или мобильное приложение подать заявление, после чего в короткий срок получить вычет (у ФНС уйдет от 10 до 30 дней на проверку и до 15 дней на возврат налога), говорит руководитель налоговой дирекции УК «Альфа-Капитал» Константин Асабин. В ВТБ, в свою очередь, сервис по упрощенному оформлению налоговых вычетов стал доступен для клиентов в 2021 году: для оформления заявления не нужно посещать офис банка или отделения ФНС, самостоятельно собирать документы, заполнять налоговую декларацию и подавать ее в налоговую инспекцию. По словам управляющего директора Совкомбанка Анны Камбуловой, сервис по упрощенному возврату налогов входит в состав разных услуг банка: «Он позволяет дистанционно оформить возврат налогов с помощью квалифицированных специалистов». По ее словам, только за прошлый год налоговым помощником в банке воспользовались свыше 300 тыс. человек.

За счет информационного взаимодействия и предварительной проверки налоговым органом права налогоплательщика на вычет (в случае, если налоговым органом не будут выявлены какие-либо расхождения) срок проведения проверки права на вы-

чет сокращен втрое: один месяц вместо трех, отмечает советник по взаимодействию с органами госвласти УК «Система Капитал» Александр Филимонов. На практике срок проверки существенно короче, около десяти дней, отмечает он.

Впрочем, в упрощенном порядке сейчас предоставляются только имущественные и инвестиционные вычеты, если клиент заявляет к возврату совокупность вычетов (имущественный, социальный, стандартный, инвестиционный), то через упрощенный порядок этого не сделать, необходимо подавать декларацию 3-НДФЛ, говорит руководитель направления налогового вычета компании «СберРешения» Оксана Рымаренко: «По упрощенному вычету невозможно задекларировать доходы, которые также отражаются в декларации 3-НДФЛ. При упрощенном получении налоговых вычетов существуют риски возникновения споров о рассчитанной сумме».

Среди основных причин отказа в получении налоговых вычетов, оформляемых не в упрощенном порядке, в ФНС перечислили неполный пакет документов, неверное заполнение декларации 3-НДФЛ, отсутствие доходов, облагаемых по налоговой ставке 13%, а также то, что оплата расходов произведена не в том году, за который заявлен вычет ●

ИНВЕСТИЦИИ НАБИРАЮТ ВЕС

САМЫЕ ВЫГОДНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ МАРТА ПО ВЕРСИИ «ДЕНЕГ»

Минувший месяц стал успешным для большей части финансовых инструментов, хотя результаты и уступали показателям начала года. По расчетам «Денег», наибольший доход принесли вложения в золото, спрос на которое вырос на фоне банковского кризиса в США и Европе. Прибыльными оказалась большая часть вложений в акции и паевые инвестиционные фонды, на них ориентированные. Аутсайдерами стали ПИФы с доминирующей долей иностранных ценных бумаг.



Золото

В начале весны благородный металл в очередной раз подтвердил репутацию защитного актива. По оценке «Денег», за месяц, завершившийся 14 марта, инвестиции в золото принесли доход в 4,7%, и 20% — с начала года. Таким образом, были компенсированы потери 2022 года, когда на фоне снижения цены металла и курса доллара инвесторы потеряли более 18%.

Высокая доходность вложений в золото в значительной степени связана с ростом долларовой цены. За отчетный период цена золота подросла на 2,6%, до \$1903 за тройскую унцию. Еще 2% дала валютная переоценка из-за роста курса доллара.

В конце зимы ничто не предвещало ничего хорошего для подобных инвестиций. Во второй половине февраля цена благородного металла падала на 2,5% и впервые с начала года приблизилась к уровню \$1800 за унцию. Это стало ответом на жесткие заявления представителей ФРС США, сделанные в начале года, которые были расценены рынком как желание регулятора повышать ключевую ставку дольше, чем предполагалось ранее.

Ситуация изменилась во второй декаде марта на фоне новостей о банкротстве Silicon Valley Bank и Signature bank, вслед за которыми проблемы начали испытывать и другие американские и европейские банки. Участников рынка увидели в этом угрозу для роста мировой экономики, что поспособствовало снижению аппетита к риску на биржах и падению ведущих мировых индексов. С ростом напряжения на рынках инвесторы начали уходить в защитные активы. Главный аналитик Совкомбанка Михаил Васильев констатирует, что проблемы в американской банковской системе привели к резкому снижению ожиданий по траектории ставки ФРС. Вместо повышения на 50 б. п. 22 марта и пика по ставке 5,75% в июне рынок стал закладывать последнее повышение на 25 б. п., до 5% в марте и затем начало цикла снижения с июня с целью 4% на конец года. «В результате это привело к ослаблению доллара на глобальном рынке и резкому падению доходностей гособлигаций США. Так, доходность 10-летних гособлигаций США с 8 марта упала на 50 б. п., с 4% до 3,5%. Это стало основной причиной роста золота», — поясняет господин Васильев.

По мнению экспертов, в ближайшее время золото может подорожать до \$2000 за унцию. «Основными факторами динамики цен на золото останутся развитие банковского кризиса в США и мире, решения ФРС и сигналы регулятора, а также геополитика — развитие отношений США с Россией и Китаем, события на Ближнем Востоке», — отмечает Михаил Васильев.

Акции

Неплохую прибыль частным инвесторам принесли вложения в акции российских компаний. В течение месяца, завершившегося 14 марта, индекс Московской биржи достигал уровня 2300 пунктов, максимума с 20 сентября 2022 года. Но удержать достигнутый уро-

ОЛЕГ ХАРСЕЕВ

вень ему не удалось, и по итогам рассмотренного периода индекс закрепился на отметке 2290 пунктов, прибавив за месяц 2,6%.

Российский фондовый рынок выбивался из общего тренда рынков развитых и развивающихся стран. За отчетный период индекс MSCI World Index (отражает динамику акций крупных и средних компаний в 23 странах) упал почти на 5% на фоне упомянутого банковского кризиса в США и Европе. В связи с изоляцией российского рынка более важным для него было снижение неопределенности после введения десятого пакета санкций ЕС, который оказался в рамках ожидааний и был учтен в ценах российских акций. Вдобавок к этому многие российские компании начали объявлять о предстоящих выплатах дивидендов, что улучшило настроения локальных инвесторов.

Лучшую динамику среди ликвидных бумаг второй месяц демонстрируют акции Сбербанка и «Аэрофлота», подорожавшие за месяц на 8,6% и 14,4% соответственно. Акции банка продолжили рост на фоне позитивных финансовых результатов за 2022 год и февраль 2023 года. «Активизации покупателей способствуют и слова председателя правления банка Германа Грефа о том, что Сбербанк может вернуться к рассмотрению вопроса о выпла-



ТЕКСТ Иван Евишкин
ФОТО Олег Харсеев

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ЗОЛОТО* (%)

	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ЗОЛОТО	4,70	23,87	-35,65	17,67
ФОНДЫ ФОНДОВ	4,64	23,56	-35,18	17,44
КУРС ДОЛЛАРА	2,06	17,69	-33,99	-5,77

Источник: Profinance. *Данные на 14 марта.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В АКЦИИ* (%)

	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ИНДЕКС МОСКОВСКОЙ БИРЖИ	2,60	6,03	-7,27	-1,75
СБЕРБАНК	8,56	27,98	34,01	-10,21
«РОСНЕФТЬ»	5,91	9,31	18,36	26,58
«ГАЗПРОМ»	2,86	0,19	-29,39	-8,66
«НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»	-1,38	-1,52	-23,60	-11,02
«РУСГИДРО»	-0,37	6,18	18,97	44,13
«МАГНИТ»	-1,75	1,91	41,79	51,23
«ЯНДЕКС»	-2,51	2,70	-1,55	-22,25
АЛРОСА	-0,28	0,90	-22,93	7,07
«АЭРОФЛОТ»	14,37	15,59	-24,95	-56,08
«ФОСАГРО»	10,75	0,05	26,66	117,01

Источник: Московская биржа. *Данные на 14 марта.



те дивидендов», — считает эксперт по фондовому рынку «БКС Мир инвестиций» Дмитрий Пучкарев. Акции «Аэрофлота» растут без видимых драйверов за счет сильной недооцененности после обвала в 2022 году.

Двухзначную прибыль принесли вложения в акции «Фосагро», цена которых поднялась за месяц почти на 11%. Этому росту способствовало предложение совета директоров компании выплатить по итогам 2022 года рекордные дивиденды в размере 465 руб. на акцию, что обеспечивает дивидендную доходность в 6,9%. На выплату данных дивидендов пойдет часть нераспределенной прибыли компании.

Неплохой доход частным инвесторам принесли аутсайдеры начала года — акции «Роснефти», подорожавшие за месяц почти на 6%. «Бумаги „Роснефти“ растут вместе с рынком в целом без каких-то особых драйверов. Из позитивного можно лишь отметить, что спред Urals к Brent начал сужаться за последний месяц, что хорошо для нефтяников», — полагает господин Пучкарев.

Несмотря на изоляцию российского рынка, игнорировать события на мировом финансовом рынке он не сможет долго, так как происходящее уже сказалось на нефти, которая подешевела, опустившись к миниму-

мам конца 2021 года. «Рост волатильности на мировых рынках будет влиять на российский фондовый рынок, однако эффект будет не столь сильным из-за снижения связи с западными площадками», — считает Дмитрий Пучкарев. По его мнению, при сохранении напряженности возможно снижение индекса Московской биржи до 2230 пунктов. Если же кризисная ситуация в банковском секторе США и Европы будет оперативно купирована регуляторами, индекс Московской биржи может подняться к 2300–2350 пунктов на горизонте месяца.

ПИФы

Прибыль инвесторам принесло большинство категорий паевых инвестиционных фондов. По оценкам «Денег», основанным на данных Investfunds, из 177 крупных розничных фондов (ОПИФы и БПИФы со стоимостью чистых активов, превышающей 100 млн руб.) лишь у каждого седьмого цена пая снизилась за месяц, завершившийся 14 марта. Лидерами роста стали фонды, ориентированные на вложение в золото. По данным Investfunds, паи таких фондов подорожали на 3–5,6%. Лучшую динамику продемонстрировали ПИФы, которые покупают физический металл на Московской бирже, а не ETF или акции золо-

тодобывающих компаний. Этому способствовало как повышение долларовых цен на золото, так и снижение курса рубля.

Хороший доход принесли отраслевые фонды акций, ориентированные на компании металлургической и нефтегазовой промышленности. Паи таких фондов подорожали в отчетный период на 2–4%. Фонды широкого рынка акций обеспечили маржу на уровне 1–2%. Опережающие темпы роста отраслевых фондов могли быть связаны со снижением курса рубля, что положительно сказывается на их выручке, основную часть которой формирует экспорт. «Поддерживающим фактором роста для акций нефтегазовых компаний стали новости об исключении ТЭК (топливно-энергетического комплекса) как сектора из списка компаний, на которые будет распространяться windfall tax, а также многочисленные „вбросы“ зарубежных СМИ о продаже российскими компаниями нефти выше установленного потолка цен и преодоления уровня добычи в 10 млн б/с, пиковых уровней 2020 года, несмотря на введенные санкции», — отмечает главный аналитик УК ТРИНФИКО Максим Васильев.

Худшую динамику продемонстрировали фонды, ориентированные на вложения в иностранные активы, хотя месяцем ранее они были в лидерах роста. По данным Investfunds, паи таких фондов подешевели за месяц на 2–10%. «Жесткая риторика Федрезерва и серия банкротств американских банков вызвали волну распродаж в акциях на мировых рынках. Наиболее уязвимыми оказались финансовые организации и в особенности региональные банки», — отмечает господин Васильев.

Вклады

Небольшую прибыль принесли инвесторам рублевые депозиты. По итогам первой декады февраля средняя максимальная ставка у топ-10 банков по рублевым вкладам составляла 7,29% годовых. Следовательно, за месяц инвестор, открывший депозит, мог рассчитывать на доход в размере 0,6%.

Более высокую прибыль можно было заработать на валютных вкладах. Так, депозит в долларах принес бы держателю доход на уровне 2,3%, что почти вдвое ниже прибыли месяцем ранее. Вложения в евро принесли бы вкладчикам маржу в 2,5% против 8% в феврале. С учетом того, что ставки по таким вкладам у большинства банков остаются ниже 1%, основной причиной более высоких результатов стало ослабление рубля по отношению к доллару США и к евро. За минувший месяц курс американской валюты на Московской бирже вырос более чем на 1,5 руб., до 75,32 руб./\$, евро поднялся на 1,75 руб., до 81 руб./€. В условиях сохранения мер ЦБ РФ по контролю за движением капитала показатели торгового баланса и счета текущих операций в целом являются ключевыми факторами для динамики российской валюты. «Давление на рубль по-прежнему исходит со стороны снижения экспортных притоков валюты, что особенно заметно на фоне продолжающегося восстановления импорта и сохранения оттока частного иностранного капитала», — отмечает начальник аналитического управления банка «Зенит» Владимир Евстифеев.

В ближайшие месяцы снижение курса рубля может продолжиться, считают аналитики. Этому будет способствовать постепенное наращивание импорта и дальнейшее снижение экспортных поступлений. Дополнительные риски аналитики видят в разрастании финансового кризиса в США и Европе, так как это приводит к снижению цен на энергоносители. «Если банковские проблемы будут оперативно купированы, цены на нефть могут восстановиться к концу марта, что частично поддержит и рубль. Влияние реализации валюты в рамках бюджетного правила минимально, поскольку объем продаваемых юаней не может определить настроения на внутреннем валютном рынке», — считает господин Евстифеев. По его мнению, наиболее вероятным выглядит курс доллара на конец марта в диапазоне 76–78 руб./\$ ●

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

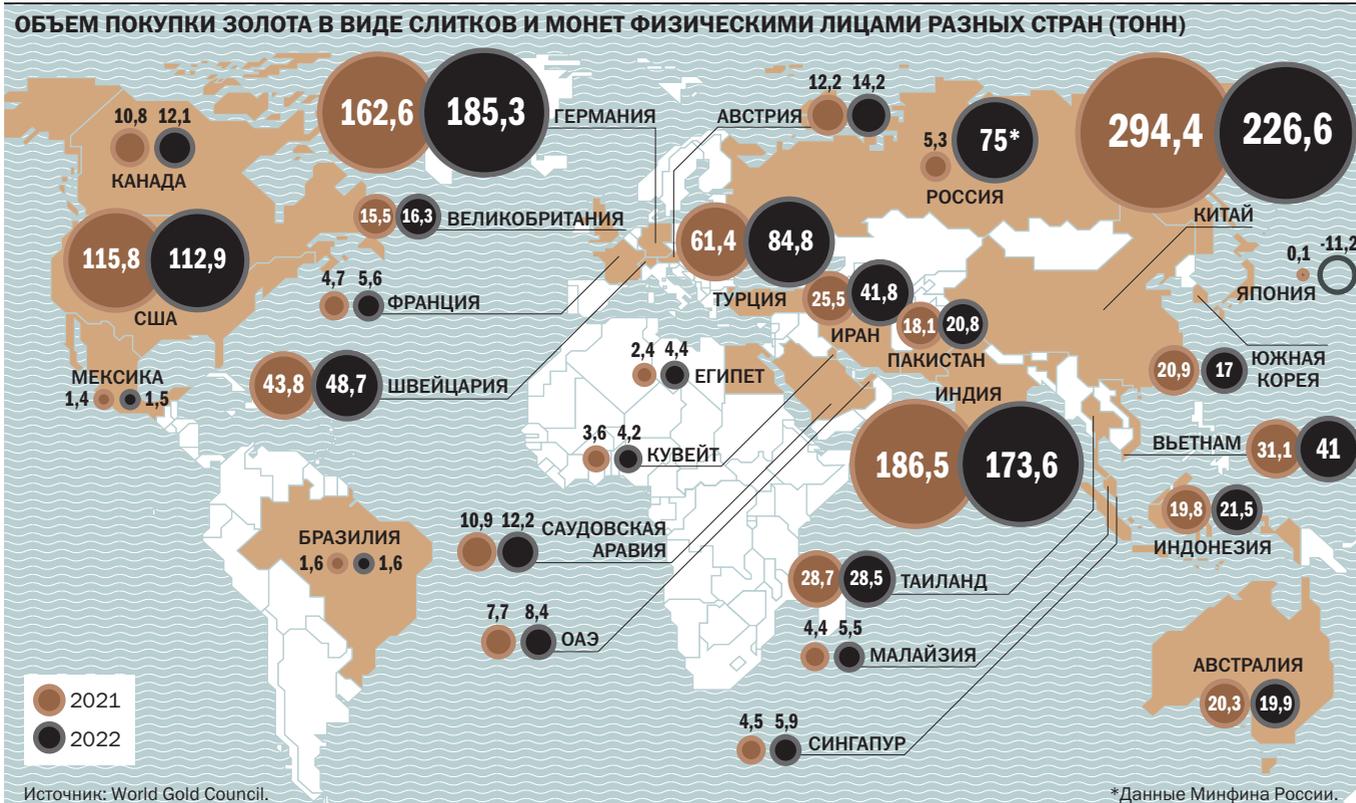
КАТЕГОРИЯ ФОНДОВ	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
АКЦИИ РОССИЙСКИЕ	-0,7-+4	5-20	-23-+33	5-64
АКЦИИ ИНОСТРАННЫЕ	-10-+2	2-21	-31-+10	10-93
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	0,2-1,4	1-5	15-34	10-26
ЕВРООБЛИГАЦИИ	-5-+2,3	11-21	-15-20	-1-4
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	0,6-5,6	1,5-21	10-12	19-21
СМЕШАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	-2-+3,5	1-43	-35-+26	5-44
ДРАГМЕТАЛЛЫ	3-5	22-27	-9-12	17-20

Источник: Investfunds. *Данные на 14 марта.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ДЕПОЗИТЫ* (%)

	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ВКЛАД РУБЛЕВЫЙ	0,66	1,85	20,50	16,50
ВКЛАД ДОЛЛАРОВЫЙ	2,31	18,28	-32,67	-2,43
ВКЛАД В ЕВРО	2,47	19,16	-31,15	-1,40
ИЗМЕНЕНИЕ КУРСА ДОЛЛАРА	2,06	17,69	-33,99	-5,77
ИЗМЕНЕНИЕ КУРСА ЕВРО	2,21	18,56	-32,50	-5,15

Источники: ЦБ, оценки «Денег». *Данные на 14 марта.



ЗОЛОТАЯ ЛИХОРАДКА

ЧАСТНЫЕ ИНВЕСТОРЫ УВЕЛИЧИЛИ ЗАКУПКИ МЕТАЛЛА

В 2022 году в мире частные инвесторы купили рекордный за девять лет объем золотых слитков и монет. Российские банки отмечают рекордный спрос на металл, который стал альтернативой токсичным доллару и евро. Золото помогает защитить и от девальвационных рисков в российском рубле. Но при таких инвестициях стоит учитывать их низкую ликвидность, широкие спреды на покупку и продажу и многое другое.



По данным Всемирного совета по золоту (World Gold Council, WGC), в 2022 году объем золота, приобретенного физическими лицами в виде слитков и монет, составил 1217 тонн — максимум с 2013 года. Только в четвертом квартале частные инвесторы купили 340 тонн физического металла. «Необходимость защиты богатства в условиях глобальной инфляции оставалась основным мотивом для инвестиционных покупок золота», — отмечается в отчете WGC.

Обновлению многолетнего максимума не помешало даже сильное падение спроса на благородный металл в Китае, где из-за действовавших большую часть года локдаунов частные инвесторы купили только 218 тонн золота, что на 24% ниже показателя 2021 года. Китайский спад был с лихвой компенсирован ростом спроса в странах Ближнего Востока, Турции, США и Европы. Спрос на слитки и монеты в ближневосточном регионе за год вырос на 42%, до четырехлетнего максимума в 78 тонн. Турецкие инвесторы купили почти 85 тонн, что на 38% больше, чем годом ранее. Суммарный спрос в США и Европе достиг 427 тонн, обновив абсолютный рекорд 2011 года (416 тонн).

Рост спроса стимулировался высокой инфляцией, которая в развитых странах достигла максимумов за несколько десятилетий. «Физлица покупали золото даже не столько как инвестиционный актив, чтобы продать и получить прибыль, сколько как надежное средство для хранения сбережений и их защиты от инфляции», — поясняет ведущий аналитик Freedom Finance Global Наталья Мильчакова. В 2023 году тенденции сохранились, как минимум в США. По данным WGC, совокупные месячные продажи самых популярных золотых монет Buffalo и Eagle, превысили 6 тонн в третью неделю января.

Россияне не покупались

В общем тренде находились и российские частные инвесторы. По данным WGC, в минувшем году они увеличили вложения в благородный металл в пять раз, с 5 до 25 тонн. Данные Минфина и опрос «Денег», проведенный среди крупнейших

ГЛОБАЛЬНЫЕ ПОКУПКИ

Мировые центробанки купили в минувшем году рекордный за более чем полвека объем золота. По данным WGC, за год они приобрели почти 1136 тонн, что в два с половиной раза больше показателя 2021 года и максимальный результат за 1966 года. Крупнейшими покупателями металла, которые раскрыли данные, стали центробанки Турции и Китая. Эти ЦБ приобрели, соответственно, 145 тонн и 62 тонны и довели запасы до 542 тонн и до более чем 2 тыс. тонн. Активно покупали металл центробанки Египта (47 тонн), Катар (35 тонн), Ирака (34 тонны), ОАЭ (25 тонн) и Омана (2 тонны). По мнению главного аналитика Совкомбанка Михаила Васильева, центробанки покупают золото в резервы, чтобы иметь запас «на черный день», диверсифицировать риски владения фиатными валютами на случай перестройки текущей доллароцентричной глобальной финансовой системы или санкций. «После прошлогодней истории с блокировкой почти половины золотовалютных резервов РФ у центробанков развивающихся стран есть основания опасаться за сохранность своих золотовалютных резервов, ведь ту часть резервов, которая номинирована в валютах, приходится хранить в центральных банках, которые эти валюты эмитируют», — отмечает ведущий аналитик Freedom Finance Global Наталья Мильчакова. Из тренда выбивался Банк России, который по итогам минувшего года сократил долю золота. После заморозки половины российских золотовалютных резервов ЦБ с 28 февраля 2022 года возобновлял покупку золота на внутреннем рынке. Однако 24 марта Минфин США ввел санкции на любые трансакции Банка России с золотом. «ЦБ РФ является покупателем последней инстанции золота в стране. Это происходит, когда золотодобывающие компании не могут реализовать объем добытого металла. По всей видимости, меры, принятые властями в прошлом году по поддержанию спроса на драгметалл среди населения (в частности, отмена НДС на покупку физического золота), оказались весьма успешными», — отмечает аналитик УК «Альфа-Капитал» Александр Джиоев.

банков, свидетельствует о том, что россияне купили значительно больший объем металла, чем оценил Мировой совет. По оценкам министерства, россияне приобрели 75 тонн. По данным пресс-службы ВТБ, с марта 2022 года банк реализовал частным клиентам свыше 34 тонн золота в слитках, при этом средний объем одной сделки варьируется от 1 до 5 кг золота. В Сбербанке физлица приобрели за год 18 тонн металла в виде золотых слитков. «Продажи золотых слитков в 2022 году выросли почти в 18 раз», — отметили в пресс-службе банка. Высокий спрос клиентов на благородный металл отметили и в других опрошенных «Деньгами» крупных банках.



ЗАПАСЫ ЗОЛОТА У ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ РЯДА СТРАН (ТОНН)

	ЗАПАСЫ ЗОЛОТА
АВСТРАЛИЯ	79,85
АВСТРИЯ	279,99
БРАЗИЛИЯ	129,65
ВЕЛИКОБРИТАНИЯ	310,29
ГЕРМАНИЯ	3355,14
ЕГИПЕТ	125,55
ИНДИЯ	787,40
ИНДОНЕЗИЯ	78,57
КИТАЙ	2010,51
КУВЕЙТ	78,97
МЕКСИКА	120,03
МАЛАЙЗИЯ	38,90
ОАЭ	79,9
ПАКИСТАН	64,65
РОССИЯ	2298,53
САУДОВСКАЯ АРАВИЯ	323,07
США	8133,46
СИНГАПУР	153,70
ТАИЛАНД	244,16
ТУРЦИЯ	541,80
ФРАНЦИЯ	2436,75
ШВЕЙЦАРИЯ	1040,00
ЮЖНАЯ КОРЕЯ	104,45
ЯПОНИЯ	845,97

CHRIS HELGREN / REUTERS

Источник: World Gold Council.

Банки отмечают и высокий спрос на инвестиционные монеты. В Сбербанке за 2022 год продали монет почти на 2 тонны, в ВТБ — свыше 5 тыс. монет. В ПСБ 4 тыс. монет продали только с начала этого года. «В этом году основным спросом будет пользоваться инвестиционная монета „Золотой червонец“, выпущенная Гознаком в честь 100-летия червонца», — уверены в пресс-службе ВТБ. Руководитель направления драгоценных металлов МКБ Арина Кострюкова отмечает интерес к инвестиционным монетам «Юрий Долгорукий» (эксклюзивный собственный проект МКБ) и классической золотой монете «Георгий Победоносец».

Валютная подушка

В минувшем году инфляция в России достигла отметки 11,94% — максимума с 2015 года. Спрос россиян определялся защитными свойствами металла от геополитической и экономической неопределенности на фоне постоянно расширяющихся антироссийских санкций. «Геополитический конфликт с Западом, заморозка российских валютных резервов, блокировки валютных средств российских граждан и компаний на Западе — эти факторы снизили доверие к доллару и евро в России и в мире. Граждане уходили в золото как в защитный актив для сохранения сбережений», — поясняет руководитель департамента драгоценных металлов Совкомбанка Елена Магера.

Интерес к альтернативным валютным активам подстегнуло решение Евросоюза наложить санкции на НРД, что повысило риски проведения операций с европейскими валютами. Поскольку многие состоятельные рос-

сияне привыкли значительную часть сбережений держать в валюте, они начали скупать юани и золото. «Золото торгуется в долларах, что позволяет при волатильности курса рубля рассматривать его как аналог доллара. При этом драгметалл не имеет рисков блокировки в отличие от долларовых счетов. Поэтому для российского инвестора золото по-прежнему интересно как продукт с долларовой экспозицией для хеджирования валютных рисков», — полагают в ВТБ.

Высокому спросу на слитки способствовали и введенные в 2022 году налоговые послабления при их покупке. В марте был отменен НДС при приобретении слитков, который раньше поднимал цену металла на 20%. А в июне был еще отменен налог с прибыли при продаже золотых слитков (НДФЛ в размере 13%).

Слитки найдут покупателя

Банкиры ожидают сохранения высокого спроса на слитки и монеты и в текущем году. В пресс-службе Сбербанка рассказали, что по итогам января и февраля клиенты купили столько же слитков, как за весь 2021 год. «Ежедневно мы проводим сделки по продаже нескольких десятков килограммов этого металла. С начала года реализовали VIP-клиентам более 650 кг золота в слитках», — отметил Евгений Сафонов. По его словам, наибольшей популярностью пользуются мерные золотые слитки со стандартными массами от 1 до 12 кг. Арина Кострюкова ожидает в 2023 году стабильный спрос на золото не ниже уровня 2022 года.

Сохранению высокого спроса будет способствовать как сохранение геополитических и экономических рисков,

так и рост девальвационных опасений. С начала года курс доллара вырос почти на 9% и закрепился выше уровня 76 руб./\$. Золото, соответственно, подорожало более чем на 15% — до 4600 руб. за грамм. Это максимальное значение с апреля прошлого года.

Опрошенные «Деньгами» аналитики не исключают роста не только рублевых, но и долларовых цен на металл во второй половине года. По мнению аналитика по товарным рынкам «Открытие Инвестиции» Оксаны Лукичевой, до середины года в связи сезонными факторами, низким спросом в Азии, снижением покупок центральными банками продолжение повышения ставок также будет давить на рынок через укрепление курса доллара США. По мнению главного аналитика Совкомбанка Михаила Васильева, к концу года золото может подорожать до \$2000–2100 за тройскую унцию. Это на 7–12,5% выше значений закрытия торгов 10 марта (\$1867 за тройскую унцию). «Поддержку золоту окажет вероятное завершение цикла ужесточения монетарной политики ФРС США в этом году и вероятный разворот ФРС в сторону снижения ключевой долларовой ставки во втором полугодии для смягчения последствий рецессии в США и в мире», — считает господин Васильев. С учетом ожидаемого им ослабления рубля к концу года до 76–78 руб./\$, рублевые цены могут вырасти до 4900–5300 руб. за грамм.

Знать продукт в лицо

При покупке слитков и инвестиционных монет стоит учитывать их низ-

кую ликвидность. Купить эти инвестиционные продукты можно не во всех отделениях даже крупных банков, а число отделений, осуществляющих обратный выкуп, еще меньше. Стоит учитывать, что цена выкупа в зависимости от банка может отличаться от цены покупки на 5–30%. Цена зависит не только от объема предложения, но и от дефектов: царапин, пятен, следов окисления, отпечатков пальцев и др. В случае слитков банк может отказать от выкупа при отсутствии у владельца сертификата завода-изготовителя или если сертификат нельзя прочесть. Банкиры советуют держать монеты в специальных боксах, а слитки хранить в банковских ячейках.

Если же частный инвестор не готов заморачиваться с физическим владением металла, но хочет защитить сбережения от возможного обесценения рубля, ему стоит обратить внимание на «виртуальный металл» в виде паевого инвестиционного фонда. По данным Investfunds, россиянам доступно десять фондов данного типа. Семь из них покупают физический металл в секции драгоценных металлов Московской биржи. За 12 месяцев, завершившихся февралем текущего года, частные инвесторы вложили в такие фонды 6,5 млрд руб., за год активы фондов удвоились и достигли 12 млрд руб. «Причина популярности БПИФов в их удобстве — инвестору не надо заботиться о месте хранения золота и его ликвидности», — отмечает аналитик УК «Альфа-Капитал» Александр Джигоев. Но за управление фондов придется заплатить комиссию, которая составляет 0,2–0,7% ●

ДИВИДЕНД ПЛАТЕЖОМ КРАСЕН

КТО ИЗ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ ЗАПЛАТИТ, А КТО НЕТ



Перестройка российской экономики под новые условия негативно сказалась на финансовых результатах компаний. Аналитики не исключают снижения дивидендов, притом что у многих дивидендная доходность может превысить 10%. В условиях снижения депозитных ставок интерес к акциям компаний со стабильно высокими выплатами будет расти.

Обытия 2022 года оставили заметный след в финансовых показателях российских компаний. Однако последствия оказались не столь значительными, как многие предполагали в первом квартале минувшего года. По оценкам директора аналитического департамента инвестиционного банка «Синара» Кирилла Таченникова, прибыль компаний, входящих в расчет индекса Московской биржи, снизилась на 20% год к году, до 8 трлн руб. Это стало возможно за счет высоких показателей нефтегазового сектора на фоне высоких цен на нефть и газ. «По нашим расчетам, нефтегазовый сектор сумел увеличить рублевую прибыль почти на 10% год к году, до 6,3 трлн руб.», — говорит господин Таченников.

Даже с учетом снижения прибылей российских компаний и сохранения высокой неопределенности в экономике аналитики ожидают высоких дивидендов, пусть и меньших, чем годом ранее. По оценкам эксперта по фондовому рынку «БКС Мир инвестиций» Дмитрия Пучкарева, совокупные выплаты российских компаний в зависимости от развития ситуации на рынке могут составить 2,8–4,2 трлн руб. против 3,7 трлн руб., выплаченных в 2022 году. По оценке опрошенных «Деньгами» аналитиков, дивидендная доходность индекса Московской биржи может составить около 10%, что заметно выше ставки по депозитам крупнейших банков. По данным ЦБ, в конце первой декады марта средняя максимальная ставка топ-10 банков составила 7,67%. Российский рынок остается привлекательным для инвестиций, тем более что акции многих компаний торгуются ниже уровня начала 2022 года.

Догнать и перегнать

Дивидендные выплаты компаний в этом году могут превзойти даже оптимистичные прогнозы аналитиков. Об этом говорят рекомендации советов директоров (СД) ряда крупных компаний. В частности, 3 марта СД «Фосагро» по итогам обсуждения отчетности за 2022 год рекомендовал выплатить дивиденды за четвертый квартал минувшего года в размере 465 руб. на акцию из нераспределенной прибыли. Всего на финальные дивиденды может быть направлено 60,2 млрд руб. Это рекордные квартальные выплаты для компании, они в два-три раза выше ожиданий аналитиков. В итоге дивидендная доходность оценивалась в тот день в 6,9%. Акции компании подорожали за день на 5,5%.

Высоких промежуточных дивидендов от «Фосагро» ждут и в 2023 году. По мнению опрошенных аналитиков, такие выплаты могут составить 260–460 руб. за акцию, чему могут способствовать высокие цены на удобрения и то, что из-за дефицита на мировом рынке поставки удобрений до сих пор не попали и, вероятнее всего, не попадут под ограничительные меры. «„Фосагро“ наращивает объемы производства и продаж, генерирует прибыль и формирует своим акциям хорошую дивидендную историю», — отмечают аналитики ФГ «Финам». По их мнению, компания может сократить дивидендную базу: в 2023 году была введена экспортная пошлина на удобрения, а сейчас вырабатывается механизм дополнительного сбора в бюджет от прибыли успешных компаний в 2021 и 2022 годах.

Неожиданными для рынка стали рекомендации наблюдательного совета Сбербанка, который 17 марта предложил направить на выплату дивидендов 565 млрд руб. из расчета 25 руб. на обыкновенную и привилегированную акцию (дивидендная доходность — 13%), что стало рекордом в истории банка. Аналитики предполагали, что банк вернется к выплатам, но все ожидали, что выплаты будут на уровне 5–12 руб. на акцию. В день объявления размера выплат акции банка прибавили в цене 9–10%.

И все же размер дивиденда, предложенный СД компании или банка, только рекомендация — окончательное слово за общим собранием акционеров. Оно может как утвердить, так и не утвердить итоговую выплату. В кризисных условиях последний вариант стал довольно частым. Достаточно вспомнить второй квартал 2022 года. Дата закрытия реестра, необходимая для определения тех держателей бумаг, кто будет иметь право на выплаты, не может быть установлена ранее десяти дней и позднее двадцати дней с даты принятия решения о выплате дивидендов. С учетом того что на бирже расчеты проводятся в режиме Т+1, желающим поучаствовать в дивидендных выплатах необходимо иметь акции за день до отсечения.



ДМИТРИЙ КОРОТАЕВ

Нефтянка еще порадует

Опрошенные «Деньгами» участники рынка не исключают высоких выплат со стороны нефтяных компаний, которые поддержали рынок в минувшем году. «Несмотря на сложности с экспортом нефти и нефтепродуктов, мы считаем, что компании нефтяной отрасли могут неплохо закрыть 2022 год», — отмечает руководитель дирекции по работе с акциями «Альфа-Капитала» Эдуард Харин. По его оценкам, общая дивидендная доходность нефтяников за минувший финансовый год будет в диапазоне 10–15%. «Рост налоговой нагрузки на сектор (если не считать „Газпром“) оказался достаточно умеренным. У большинства компаний сектора крайне низкая долговая нагрузка, объемы добычи будут снижаться незначительно, а рублевые цены на нефть, даже с учетом дисконта сорта Urals, позволяют нефтяникам генерировать свободный денежный поток, достаточный для выплаты дивидендов», — оптимистичны аналитики ФГ «Финам».

По мнению господина Харина, за второе полугодие 2022 года ЛУКОЙЛ может направить на выплату дивидендов 475 руб. на одну акцию, что соответствует доходности в 12%. «Высоких выплат стоит ожидать, если компания вернется к практике выплаты 100% скорректированных FCF в виде дивидендов. Учитывая низкую долговую нагрузку и продажу НПЗ на Сицилии, мы считаем подобный вариант вероятным», — полагают аналитики ФГ «Финам».

Достаточно высокие дивиденды могут быть и в других компаниях сектора. Например, от «Башнефти» ожидают выплат в размере 100–188 руб. на привилегированную акцию (дивидендная доходность — 12–20%). Высоким показателям может способствовать восстановление добычи и высокая маржа нефтепереработки.

Важное значение для рынка будет иметь решение совета директоров



ОЖИДАЕМАЯ ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ РОССИЙСКИХ ЭМИТЕНТОВ

ЭМИТЕНТ	ОТРАСЛЬ	ВИД АКЦИЙ	ПЕРИОД, ЗА КОТОРЫЙ ВЫПЛАЧИВАЕТСЯ ДИВИДЕНД	ВЫПЛАТА НА АКЦИЮ, ПРОГНОЗ (РУБ.)	ДИВИДЕНДНЫЕ ДОХОДНОСТИ (%)*	ДАТА ЗАКРЫТИЯ РЕЕСТРА
АФК «СИСТЕМА»	ФИНАНСЫ И БАНКИ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	0,52	3,93	15.07.23
БАНК «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ»	ФИНАНСЫ И БАНКИ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	3,59	2,89	29.08.23
БАНК «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ»	ФИНАНСЫ И БАНКИ	ПР.	ГОДОВЫЕ 2022	0,1011	0,37	29.08.23
«БАШИНФОРМСВЯЗЬ»	ТЕЛЕКОМЫ	ПР.	9 МЕСЯЦЕВ 2022	0,8808	10,09	13.01.24
«БАШНЕФТЬ»	НЕФТЬ/ГАЗ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	107,07	10,16	15.07.23
«БАШНЕФТЬ»	НЕФТЬ/ГАЗ	ПР.	ГОДОВЫЕ 2022	107,07	12,34	15.07.23
«БЕЛУГА ГРУПП»	ПРОДОВОЛЬСТВИЕ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	400	11,34	26.04.23
«ГАЗПРОМ»	НЕФТЬ/ГАЗ	ОБ.	II ПОЛУГОДИЕ 2022	9,16	5,75	11.07.23
«ГАЗПРОМ НЕФТЬ»	НЕФТЬ/ГАЗ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	20,27	4,63	25.06.23
ГК «САМОЛЕТ»	РАЗНОЕ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	81,2	3,25	10.07.23
ГРУППА «ПОЗИТИВ»	ПО И ИТ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	37,87	2,22	05.05.23
«ИНТЕР РАО ЕЭС»	ЭНЕРГЕТИКА	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	0,2362	7,04	10.06.23
«КАЗАНЬОРГСИНТЕЗ»	ХИМИЯ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	4,67	4,9	10.07.23
«КАЗАНЬОРГСИНТЕЗ»	ХИМИЯ	ПР.	ГОДОВЫЕ 2022	0,25	0,85	10.07.23
КАМАЗ	МАШИНОСТРОЕНИЕ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	0,729	0,67	16.06.23
ЛСР	СТРОИТЕЛЬСТВО	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	39	7,86	11.05.23
ЛУКОЙЛ	НЕФТЬ/ГАЗ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	303,69	7,53	05.07.23
«МАГНИТ»	РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ	ОБ.	IV КВАРТАЛ 2022	80,27	1,79	25.06.23
«МАТЬ И ДИТЯ»	РАЗНОЕ	ОБ.	II ПОЛУГОДИЕ 2022	15,24	3,24	05.05.23
«МЕЧЕЛ»	МЕТАЛЛЫ И ДОБЫЧА	ПР.	ГОДОВЫЕ 2022	20,95	12,88	17.07.23
МОСКОВСКАЯ БИРЖА	ФИНАНСЫ И БАНКИ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	4,84	4,33	15.05.23
«МОСЭНЕРГО»	ЭНЕРГЕТИКА	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	0,1903	8,9	11.07.23
МТС	ТЕЛЕКОМЫ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	33	13,1	24.07.23
НКНХ	ХИМИЯ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	12,41	10,74	11.05.23
НКНХ	ХИМИЯ	ПР.	ГОДОВЫЕ 2022	12,41	13,89	11.05.23
НКХП	ПРОДОВОЛЬСТВИЕ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	9,67	2,56	10.07.23
НМТП	ЛОГИСТИКА	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	0,627	10,28	07.07.23
НОВАТЭК	НЕФТЬ/ГАЗ	ОБ.	II ПОЛУГОДИЕ 2022	58,04	5,55	05.05.23
«НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»	МЕТАЛЛЫ И ДОБЫЧА	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	675,44	4,66	14.06.23
ОГК-2	ЭНЕРГЕТИКА	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	0,0672	10,68	22.05.23
«ПОЛЮС»	МЕТАЛЛЫ И ДОБЫЧА	ОБ.	II ПОЛУГОДИЕ 2022	287,31	3,1	03.06.23
«РОСНЕФТЬ»	НЕФТЬ/ГАЗ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	17,15	4,79	16.06.23
«РОСТЕЛЕКОМ»	ТЕЛЕКОМЫ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	4,6	7,71	25.05.23
«РОСТЕЛЕКОМ»	ТЕЛЕКОМЫ	ПР.	ГОДОВЫЕ 2022	4,6	7,75	25.05.23
«РУСГИДРО»	ЭНЕРГЕТИКА	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	0,0473	6,1	10.07.23
СБЕРБАНК	ФИНАНСЫ И БАНКИ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	25	14,35	16.06.23
СБЕРБАНК	ФИНАНСЫ И БАНКИ	ПР.	ГОДОВЫЕ 2022	25	14,5	16.06.23
«СЕГЕЖА»	РАЗНОЕ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	0,1593	3,12	02.06.23
«СЕЛИГДАР»	МЕТАЛЛЫ И ДОБЫЧА	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	5	10,12	21.06.23
«СОВКОМФЛОТ»	НЕФТЬ/ГАЗ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	3,58	6,14	05.07.23
«СУРГУТНЕФТЕГАЗ»	НЕФТЬ/ГАЗ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	0,8	3,63	20.07.23
«СУРГУТНЕФТЕГАЗ»	НЕФТЬ/ГАЗ	ПР.	ГОДОВЫЕ 2022	3,4	12,23	20.07.23
«ТАТНЕФТЬ»	НЕФТЬ/ГАЗ	ОБ.	IV КВАРТАЛ 2022	46	2,43	03.07.23
«ТАТНЕФТЬ»	НЕФТЬ/ГАЗ	ПР.	IV КВАРТАЛ 2022	30,09	2,45	03.07.23
«ТАТТЕЛЕКОМ»	ТЕЛЕКОМЫ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	0,0508	7,6	18.04.23
ТГК-1	ЭНЕРГЕТИКА	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	0,0006924	8,58	07.07.23
ТМК	МЕТАЛЛЫ И ДОБЫЧА	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	6,83	7,51	27.05.23
«ТРАНСНЕФТЬ»	НЕФТЬ/ГАЗ	ПР.	ГОДОВЫЕ 2022	10048,23	10,7	05.06.23
«ФОСАГРО»	ХИМИЯ	ОБ.	IV КВАРТАЛ 2022	465	6,61	04.04.23
«ХИМПРОМ»	ХИМИЯ	ПР.	ГОДОВЫЕ 2022	0,4124	3,44	11.07.23
«ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ТЕЛЕГРАФ»	ТЕЛЕКОМЫ	ПР.	ГОДОВЫЕ 2022	0,0893	0,69	04.07.23
«ЧЕРКИЗОВО»	ПРОДОВОЛЬСТВИЕ	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	173,12	5,88	03.06.23
«ЭТАЛОН»	СТРОИТЕЛЬСТВО	ОБ.	ГОДОВЫЕ 2022	6	11,48	08.08.23

Об. — обыкновенная, пр. — привилегированная. *Цена акции определялась по закрытию торгов на Московской бирже 16 марта 2023 года. Источник: управляющая компания «Доход».

«Газпрома» и собрания акционеров. В последние годы компания выступала крупнейшим плательщиком дивидендов. Только за минувший год «Газпром» направил на дивиденды более 1,2 трлн руб. «В этом году от компании сложно ждать повторения рекордов, так как цены на газ в Европе и объемы поставок в сравнении с первым полугодием 2022 снизились существенно, а налоговая нагрузка (рост НДС) пришла именно на вторую половину года», — отмечает Эдуард Харин. По его оценкам, за второе полугодие 2022 года компания может выплатить инвесторам только 6 руб. на акцию, что в девять раз меньше выплат за первое полугодие того же года.

Энергетика внутреннего рынка

Высоких дивидендов ожидают от некоторых энергетиков. Как отмечает Дмитрий Пучкарев, этот сектор относится к защитным отраслям эко-

номики и не должен был пострадать от макроролитивности в 2022 году, а потому может предоставить высокие дивиденды. В частности, ОГК-2 могут выплатить на акцию 0,08 руб. (доходность — 13,4%), считают аналитики ФГ «Финам». От «Ленэнерго» эксперты ждут доплаты к уже осуществленным выплатам за год в размере 18,7 руб. на акцию, что соответствует доходности 14,7%. «Риски невыплаты в случае „префов“ „Ленэнерго“ чуть выше и связаны с маловероятными, но возможными убытками, понесенными в четвертом квартале 2022 года, что занизит чистую прибыль и дивидендную базу», — отмечает эксперты ФГ «Финам».

За аутсайдерами не занимать

Второй год подряд без дивидендов могут остаться акционеры компаний черной металлургии. Ранее ведущие сталелитейные компании, такие

как НЛМК, «Северсталь», ММК, были главными генераторами дивидендов. Они ежеквартально распределяли прибыль на дивиденды, благодаря чему акции металлургов можно было считать доходными ценными бумагами. Все изменил отказ ЕС от их продукции. «Некоторые компании сектора (например, ММК) в этом году могут воздержаться от выплат, пока геополитическая ситуация не нормализуется», — считает аналитик УК «Ингосстрах-Инвестиции» Анна Михайлова.

Аналитики не ждут выплат от крупнейших компаний потребительского сектора (X5 Group, «Русагро», Fix Price). Но причины другие: компании ограничены в выплате дивидендов из-за зарубежной регистрации материнских структур. По мнению аналитиков ФГ «Финам», X5 Group могла бы вернуться к выплате дивидендов при снятии ограничений на движение капитала. «Fix Price, как и большинство

зарегистрированных не в РФ компаний, пока не может платить дивиденды. Менеджмент утверждает, что работа по возобновлению выплат ведется, однако не говорит о конкретике, поэтому в ближайшее время выплаты дивидендов мы не ожидаем», — отмечают аналитики. По мнению Дмитрия Пучкарева, из-за схожих причин низкая вероятность выплат и у золотодобытчиков «Распадской», «Юнипро» и ТГК-1.

На рынке сохраняются надежды на редомициляцию компаний в Россию или в дружественные юрисдикции. «Этот процесс, скорее всего, займет один-два года. Часть из этих компаний просто копит кэш на балансе, часть параллельно погашает долги, что в идеальном мире должно быть для акционеров равноценно выплатам, но в России сам факт выплаты — показатель качества управления компанией», — отмечает Эдуард Харин ●

ЮАНЕВЫЕ БОНДЫ

КАКОВЫ РИСКИ ОБЛИГАЦИЙ, НОМИНИРОВАННЫХ В КИТАЙСКОЙ ВАЛЮТЕ



В 2022 году на российском долговом рынке появился новый продукт — облигации, номинированные в юанях. За восемь месяцев десятков компаний привлекли на рынке 65 млрд CNY. С учетом токсичности доллара и евро интерес к новым бумагам проявляют и частные инвесторы, тем более что купоны по таким облигациям выше ставок по депозитам в юанях. В других преимуществах, а также недостатках юаневых облигаций разобрались «Деньги».

Анкламционная война западных стран в минувшем году привела к тому, что доллар и евро стали токсичными для российской экономики. Правительство и ЦБ активизировали работу по переходу во внешней экономике на рубли и валюты дружественных стран. Если в начале 2022 года доля доллара и евро в экспортных сделках составляла 87%, то к концу года — 48%, доля рубля и юаня выросла с 12% и 0,5% до 34% и 16% соответственно. В импорте доля токсичных валют упала с 65% до 46%, рубля — с 29% до 27%, а юаня — выросла с 4% до 23%.

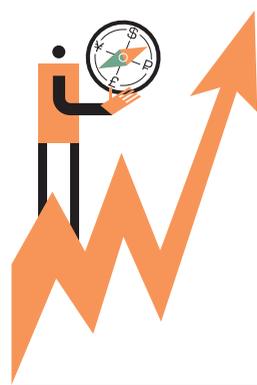
Год назад доля юаня в суммарном объеме торгов валютами на Московской бирже не достигала 1%, в феврале 2023 года показатель составил 33%. В режиме торгов валютой с поставкой «завтра» объем торгов впервые по итогам месяца превысил показатель американской валюты. По оценкам «Денег», объем торгов с юанем составил 1,48 трлн руб., с долларом — 1,42 трлн руб., с евро — 0,79 трлн руб. В итоге на юань в этом режиме пришлось почти 40% всего объема торгов основными валютами, на доллар — 38%, на евро — 21,2%.

По данным ЦБ, в минувшем году россияне купили юаней на общую сумму в 138 млрд руб. Для сравнения, в 2021 году — только 0,4 млрд руб. Выросла доля юаней в структуре валютных счетов и вкладов российских банков. По данным ЦБ, доля юаня в структуре валютных накоплений достигла 11% (год назад таких продуктов не было). По данным портала banki.ru, ставки по таким вкладам на первую декаду марта составляли от 0,1% до 3% годовых.

Новые облигации

Выгодную альтернативу депозитам в юанях составляют облигации, номинированные в китайской валюте. Такие инструменты появились в России толь-

ко летом прошлого года. До этого российские компании выпускали еврооблигации, номинированные в юанях, но лишь на внешнем рынке. Первым эмитентом, предложившим внутренние юаневые бонды, стал «Русал». 27 июля 2022 года компания закрыла книгу заявок по размещению пятилетних облигаций на 2 млрд юаней с офертой через два года. На фоне высокого спроса инвесторов, который в несколько раз превысил предложение, первоначальный ориентир купона был снижен с 5% до 3,9% годовых. В итоге на следующий день компания собрала заявки на еще один, внеплановый, вы-



ТЕКСТ **Василий Синяев**
ФОТО **Bloomberg/**
Getty Images

ДОХОДНОСТЬ ЮАНЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ РОССИЙСКИХ ЭМИТЕНТОВ НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ (НА 9 МАРТА 2023 ГОДА)

ЭМИТЕНТ	КОД ИНСТРУМЕНТА	ОБЪЕМ В ОБОРАЩЕНИИ (МЛН CNY)	ОБЪЕМ В ОБОРАЩЕНИИ (МЛН РУБ.)	КУПОН (% ГОДОВЫХ)	ДАТА ПОГАШЕНИЯ	ДАТА ОФЕРТЫ	ДАТА РАЗМЕЩЕНИЯ	ДЮРАЦИЯ	ДОХОДНОСТЬ	СПРЕД К ОФЗ ПО СРОКУ НА ДАТУ РАЗМЕЩЕНИЯ (Б. П.)	ЦЕНА (% ОТ НОМИНАЛА)	ДОХОДНОСТЬ (% ГОДОВЫХ)
АЛЬФА-БАНК	RU000A105NH1	850	9232,96	4	23.12.24		22.12.22	1,95	4,04	165	100,4495	3,77
МФК «БЫСТРОДЕНЬГИ»	RU000A105N25	7,0	75,75	8	03.06.26		21.12.22	3,03	8,30	578	100,1	8,26
ЕАБР	RU000A105EV1	1900	20638,37	3,5	07.11.25		11.11.22	2,87	3,53	126	0	
«МЕТАЛЛОИНВЕСТ»	RU000A1057A0	1000	10862,30	3,1	13.09.24		16.09.22	1,94	3,14	111	99,85	3,24
«МЕТАЛЛОИНВЕСТ»	RU000A1057D4	1000	10862,30	3,7	10.09.27		16.09.22	4,58	3,75	137	97,5	4,38
«МЕТАЛЛОИНВЕСТ»	RU000A105M75	1000	10862,30	3,25	11.12.25		15.12.22	2,87	3,28	75	99,5999	3,43
«НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»	RU000A105ML5	4000	43449,20	3,95*	15.12.25		19.12.22	2,85	3,99	146	0	
«НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»	RU000A105NL3	5000	54311,50	3,75	18.06.26		22.12.22	-	3,75	132	100,65	3,73
«ПОЛЮС»	RU000A1054W1	4600	49966,58	3,8	24.08.27		30.08.22	4,59	3,84	221	98,7402	4,15
«РОСНЕФТЬ»	RU000A1057S2	15000	162934,50	3,05	07.09.32	20.09.24	20.09.22	1,96	3,07	105	99,2799	3,57
«РУСАЛ»	RU000A105C44	6000	65173,80	3,9	24.04.25		03.08.22	1,95	3,94	184	99,29	4,14
«РУСАЛ»	RU000A105PQ7	1000	10862,30	3,9	23.12.25		03.08.22	1,96	3,94	184	99,9999	4,01
«РУСАЛ»	RU000A105Q06	3000	32586,90	3,75*	24.12.25		27.10.22	2,40	3,79	163	0	
«РУСАЛ»	RU000A105104	2000	21724,60	3,95	28.07.27	05.08.24	27.12.22	2,84	4,01	151	99,5999	4,24
«РУСАЛ»	RU000A105112	2000	21724,60	3,85	28.07.27	07.08.24	28.12.22	-	3,85	142	99,5102	4,30
«СЕГЕЖА»	RU000A105EW9	500	5431,15	4,15	22.10.37	10.11.25	10.11.22	2,84	4,22	195	99,4002	4,46
«ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»	RU000A105GS2	700	7603,61	3,95	19.11.24		22.11.22	1,94	3,99	163	99,25	4,46

Источник: оценки БК «Регион». *Плавающий купон.

BLOOMBERG / GETTY IMAGES



пуск с аналогичными параметрами и повторила успех.

Юаневые облигации быстро завоевали популярность как у эмитентов, так и у инвесторов, отмечает главный аналитик долговых рынков БК «Регион» Александр Ермак. По его оценкам, к началу 2023 года в обращении на Московской бирже находилось 17 выпусков номинированных в юанях облигаций десяти эмитентов на общую сумму 49,568 млрд юаней (538,3 млрд руб., или 3,2% от общего объема локального долгового рынка). У облигаций эмитентов первого эшелона на срок два-три года купоны составляли 3,05–3,25%, на срок четыре-пять лет — 3,7–3,95% годовых. Наряду с эмитентами реального сектора такие облигации разместили Альфа-банк и МФК «Быстроденьги» на 850 млн CNY и 6,97 млн CNY с купоном 4% и 8% годовых соответственно.

С начала 2023 года только «Роснефть» провела размещение юаневых облигаций объемом 15 млрд CNY. Размещение, как и предыдущее (7 сентября), было рассчитано на ограниченный круг инвесторов. Низкая активность компаний с начала года, по мнению Александра Ермака, связана с дефицитом ликвидности китайской валюты, что выразилось в резком росте ставок на рынке репо и в снижении объемов торгов юанем на Московской бирже. «В настоящее время ситуация нормализовалась, в том числе благодаря ряду действий, предпринятых с начала 2023 года монетарными вла-

стями для повышения юаневой ликвидности на рынке», — отмечает господин Ермак.

Ставки подросли

По оценкам Александра Ермака, из 14 выпусков, по которым проходят сделки на бирже, рост цены по сравнению с ценой размещения зафиксирован только по трем выпускам — «Норильского никеля» с плавающей ставкой купона, Альфа-банка и МФК «Быстроденьги». По остальным снижение цен составило 0,2–2% от номинала, что привело к росту доходности на 10–60 б. п., до 3,2–4,5% годовых.

Опрошенные «Деньгами» аналитики не исключают дальнейшего роста ставок на рынке, что будет давить на цену бумаг. Аналитик ФГ «Финам» Алексей Ковалев полагает, что даже с учетом переориентации экономики на Восток внутрироссийская юаневая ликвидность явно небеспредельна. По его мнению, со временем удовлетворять аппетиты заемщиков российскому рынку будет все труднее. «Это выльется в рост запрашиваемых инвесторами премий в доходности и приведет к повышению стоимости размещений. Коснется это и вторички, ведь по мере насыщения рынка участие в новых юаневых размещениях будет проходить не только за счет свободных денежных средств, но и за счет сокращения имеющихся позиций по бумагам ранее разместившихся компаний», — полагает господин Ковалев. Он не исключает

расширения кредитных премий облигаций от российских заемщиков в будущем.

Плюсы и минусы

В связи с тем, что юаневые облигации выпущены по российскому законодательству и учитываются в российском депозитарии, инфраструктурные риски таких инвестиций минимальны. По таким бумагам предусмотрена возможность выплат в рублях, а значит, риски таких инвестиций практически идентичны рискам рублевых облигаций тех же эмитентов.

В связи с тем, что инструмент валютный, при его покупке стоит учитывать риски инвестирования в юани. Курс китайской валюты определяет Народный банк Китая, который может менять его в любом направлении. «Нужно смотреть на состояние экономики Китая», — советует эксперт по фондовому рынку «БКС Мир инвестиций» Павел Галактионов.

Динамика курса юаня будет важна и при расчете налогов. «Имея дело с инвалютными инструментами, необходимо учитывать, что налоги придется платить в рублях, а значит, в случае ослабления рубля в период удержания ценной бумаги возникнет налогооблагаемая база, даже если непосредственно в валюте облигация не принесла вам никакого дохода», — предостерегает Алексей Ковалев.

При таких инвестициях стоит учитывать их невысокую ликвидность, которая может приводить к расширению спреда между ценой покупки и продажи. По итогам февраля объем торгов таких бумаг, входящих в расчет индекса RUCNYTR, рассчитываемого Московской биржей, составил 250 млн юаней, или 2,8 млрд руб. Например, среднечасовой объем торгов дебютного выпуска «Русала» составлял в марте менее 1 млн руб., а вот объемы торгов выпуском «Полюса» достигали нескольких десятков миллионов рублей. «По-настоящему ликвидных бумаг от силы половина. Доля сегмента в общем объеме вторичных биржевых торгов российскими корпоративными облигациями составляет всего 2%», — отмечает Алексей Ковалев.

При выборе бумаг, по словам Павла Галактионова, стоит обращать внимание на срок инвестирования, купонную доходность, эффективную доходность для поиска лучшей точки входа, частоту выплат купонов. Не стоит упускать из виду наличие оферты по облигациям, по которой эмитент может досрочно выкупить бумаги. «Юаневые облигации можно добавить в свой портфель для диверсификации», — отмечает Павел Галактионов ●

НЕ ВСЕ И НЕ ДЛЯ ВСЕХ

Лишь немногие крупные управляющие компании предлагают своим клиентам стратегии доверительного управления, ориентированные исключительно на юаневые облигации, причем доступны они только состоятельным инвесторам.

Минимальная сумма инвестиций в стратегии «Облигации в юанях» УК «Первая» составляет 3 млн руб., или 300 тыс. юаней. Стратегия предлагает инвестировать в номинированные в юанях долговые бумаги крупных российских и иностранных компаний («Русал», «Полюс», «Роснефть» и другие). Широкой рознице пока доступен только один фонд, номинированный в юанях, также под управлением УК «Первая», — это БПИФ «Фонд Сберегательный в юанях». Но он смешанного типа, так как помимо бондов зарабатывает на сделках обратного репо, расчеты по которым проходят в юанях с центральным контрагентом. В ближайшие недели чистый БПИФ юаневых облигаций планирует запустить УК «Ингосстрах инвестиции» — он будет следовать за биржевым индексом «Индекс МосБиржи Облигаций, номинированных в китайских юанях RUCNYTR». Аналогичные фонды планируют по мере увеличения чиста торгуемых бумаг и их ликвидности и другие управляющие компании. «В случае с покупкой ПИФа в первую очередь следует смотреть на совокупные расходы на управление ПИФом, правила доверительного управления и бенчмарк, затем — на ожидания по движению ставок и динамику курса валюты», — советует руководитель отдела по работе с облигациями УК «Ингосстрах-Инвестиции» Николай Рясков.

Рынок юаневых бондов только начал складываться в России и в настоящий момент представляет собой нишевую историю для тех инвесторов, которые хотят диверсифицировать свои валютные сбережения. «С точки зрения привлекательности у юаневых бондов есть серьезный конкурент в виде замещенных валютных облигаций российских компаний, где доходности в привычных для многих инвесторов валютах (доллары, евро, фунты) намного превышают доходность юаневых бондов, притом что инфраструктурные риски в таких бондах не выше — все выплаты происходят в рублях, и облигации выпущены в России, то есть отсутствует риск заморозки», — говорит руководитель дирекции по работе с инструментами с фиксированной доходностью УК «Альфа-Капитал» Игорь Таран.

НОВАЯ ТОЧКА ТУРИСТИЧЕСКОГО ПРИТЯЖЕНИЯ

ВСЕСЕЗОННЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ ОТДЫХА НА АЛТАЙСКОМ КУРОРТЕ «МАНЖЕРОК»

Важным центром притяжения на туристической карте России становится Республика Алтай, во многом благодаря расположенному здесь всесезонному курорту Сбера «Манжерок», в котором прямо сейчас готовится церемония официального открытия. Насыщенную программу для семейного отдыха здесь можно составить как в зимнем, так и в летнем сезоне. А для региона «Манжерок» становится одним из ключевых работодателей и операторов масштабных социальных программ.



а туристической карте России несколько лет назад появился новый крупный проект, который стремительно развивается в последнее время. Это всесезонный курорт «Манжерок» на территории Республики Алтай. На 1 апреля Сбер запланировал большой праздник, посвященный официальному открытию курорта.

«Манжерок» находится на берегу реки Катунь, на территории одноименного сельского поселения. Речь идет о 470 км Чуйского тракта, у подножия горы Малая Синюха. Многим соотечественникам эта местность известна по режиссерскому дебюту Василия Шукшина: здесь проходили съемки фильма «Живет такой парень». Одноименная песня была и в репертуаре исполнительницы Эдиты Пьехи: «Расскажи ты мне, дружок, что такое Манжерок, может, это островок, может, это городок...». Композиция была написана к проходившему в селе в 1966 году фестивалю в честь советско-монгольской дружбы, но позже стала шлягером.

Крупнейший проект

Управлением всесезонного курорта «Манжерок» с 2012 года занимается Сбербанк, который с 2018 года начал активно развивать объект. Сегодня это один из крупнейших проектов в сфере развития внутреннего и въездного туризма в России. Благодаря инвестициям Сбера за несколько лет удалось из не самого ликвидного проблемного актива создать курорт с уникальной инфраструктурой и знаковое место на Алтае. В 2022 году «Манжерок» посетили 520 тыс. путешественников, а среднегодовая загрузка отельного фонда достигла 70%. Согласно собствен-

ТЕКСТ **Ольга Мухина**
ФОТО **предоставлены**
пресс-службой
Сбербанка



ПРЕДОСТАВЛЕНО ПРЕСС-СЛУЖБОЙ СБЕРБАНКА

ным прогнозам «Манжерока», только в зимнем сезоне 2022–2023 годов курорт принял 180 тыс. гостей, против прошлогодних 100 тыс. В целом же в текущем году курорт суммарно рассчитывает уже на прибытие 700 тыс. туристов. «География туристов, посещающих наш курорт, расширяется. Если раньше основными гостями были жители Сибирского федерального округа, то сегодня мы наблюдаем увеличение гостей из центральной части России. Это не только жители Москвы и Санкт-Петербурга, к нам приезжают отдыхать гости из Ярославля, Казани, Уфы, Ханты-Мансийска, Тюмени, Оренбурга, Самары, Улан-Удэ, Нижнего Новгорода и даже Калининграда», — говорил генеральный директор курорта.

Курорт имеет ключевое значение и для экономики региона. Сейчас это крупнейший работодатель и налогоплательщик Республики Алтай. Благодаря запуску в этом году дополнительных объектов, в том числе вводу в эксплуатацию пятизвездочного отеля, здесь появляются рабочие места для значительного числа сотрудников. «На примере этого проекта мы хотим показать, насколько мощным туристическим потенциалом обладают реги-

ПРЕДОСТАВЛЕНО ПРЕСС-СЛУЖБОЙ СБЕРБАНКА





оны, насколько такого рода проекты могут служить драйвером развития экономики региона. Порядка 2 тыс. сотрудников будет работать на курорте, мы стараемся создать все условия для комфортной эксплуатации курорта. Согласно проекту, предусмотрено внедрение самых высоких стандартов экологии, планируется обслуживать территорию курорта исключительно электромобилями», — рассказывал глава Сбербанка Герман Греф в рамках Алтайского экологического форума «Нить природы».

Курорт несет и важную социальную функцию. Так, программа «Манжерок — детям» активно развивается с 2019 года, постоянно расширяясь. Например, в 2022 году именно благодаря ей в селе появились многофункциональная спортивная площадка и модульное здание школы для занятий по технологии. Зимой местные дети обучаются на курорте катанию на горных лыжах, а летом для них работает школа роллер-спорта и скейт-борда. Курорт также поддерживает проекты «Лыжи мечты» и «Ролики мечты», благодаря которым дети с особенностями развития получают возможности реабилитации в рамках занятий на курорте.

Всесезонные возможности

«Манжерок» сегодня — современный, экологичный курорт, где занятие для себя смогут найти представители всех поколений, вне зависимости от сезона. Добираться сюда удобно. «Манжерок» располагается всего в 30 км от аэропорта Горно-Алтайска, дорога до курорта на автомобиле займет около получаса. Зимой на курорте собираются сноубордисты и лыжники, курорт привлекает как начинающих спортсменов, так и профессионалов. Именно в «Манжероке» с 2021 года проходит этап Кубка России по горнолыжному спорту. Упор делается и на создание условий для развития детского спорта. Сейчас все дети до 10 лет включительно могут кататься на склонах курорта абсолютно бесплатно. Для них «Манжерок» также регулярно проводит любительские соревнования.

Но основное признание курорт получил именно как комфортное место для отдыха. В зимнем сезоне 2019–2020 годов Ростуризм назвал «Манжерок» лучшим курортом для семейного горнолыжного отдыха. Объект имеет восемь наград Ski Business Awards, четыре из которых получены в этом году. Это «Лучший инвестиционный проект», «Лучший курорт для обучения ка-

танию», «Самый посещаемый курорт в СФО» и «Лучший архитектурный проект» (за проект пятизвездочного гостиничного комплекса). Одновременно в 2022 году уникальный тематический парк «Хранитель Большого Алтая», который открылся на курорте в прошлом году, стал лучшим этнографическим парком страны. Две номинации «Манжерок» получал и в рамках национальной премии «Горы России», ставшая «Лучшим в России горнолыжным курортом для семейного отдыха» и «Инвестиционным проектом года».

Летом «Манжерок» становится местом притяжения как любителей экстремальных видов спорта, собирающихся на велотрассах, так и размеренных любителей хайкинга, которых могут заинтересовать пешие тропы разной сложности. Курорт станет отличной точкой старта и для общего знакомства с природой Алтая, культурным наследием региона. Отсюда удобно добираться и до многих ключевых природных достопримечательностей региона. Среди них — долина реки Кызыл-Чин в 7,5 км от Чуйского тракта в Республике Алтай с разноцветными горами, красочная «марсианская» долина, гейзерное озеро, гора Белуха — наивысшая вершина на Алтае высотой

более 4 тыс. м над уровнем моря, крупнейшее в регионе Телецкое озеро, плато Укок и многое другое.

Богатая инфраструктура

У туристов много возможностей для отдыха и внутри самого курортного комплекса. Сейчас на территории «Манжерока» работают три канатные дороги гондольного и кресельного типов, 22 км горнолыжных трасс с современной системой оснежения, прокаты зимнего и летнего снаряжения, байк-парк, маршруты для трекинга, детские площадки, ресторан на 240 посадочных мест. Гости могут остановиться в трехзвездочной гостинице на 82 номера. В скором времени к ней прибавится также пятизвездочный отель, в составе которого будут доступны 304 номера. Здесь же можно будет воспользоваться услугами конференц-центра на десять залов, самый большой из которых будет рассчитан сразу на 500 человек, посетить спа-комплекс с пятью бассейнами, десятью термальными зонами, банями, саунами и массажными кабинетами. Гостям с детьми будет интересно заглянуть и в досуговый центр.

Инфраструктура курорта «Манжерок» не стоит на месте: инвестиционная программа предусматривает активное развитие проекта и в дальнейшем. Уже к концу года здесь появятся 12 вилл разных категорий, построенных из массива кедра. На втором этапе прямо на горе Малая Синюха, на высоте 1020 метров, откроется панорамный ресторан. Его строительство стартует уже весной этого года. На третьем этапе запланировано активное развитие горнолыжной инфраструктуры — строительство новых канатных дорог и трасс, — благодаря этому суммарная протяженность зоны катания достигнет 67 км. «Мы сделаем „Манжерок“ одним из лучших всесезонных курортов в России, где будут созданы все условия для качественного и безопасного отдыха всей семьей в любое время года», — отмечал Герман Греф.

Развитие объектов внутреннего туризма становится как никогда актуальным в последние годы. Так, по оценкам туроператоров, из-за роста популярности экскурсионных маршрутов и снижения конкуренции со стороны зарубежных направлений продажи организованных туров внутри страны в 2022 году выросли на 10–20% год к году. А наибольшую динамику продаж — на 50–60% в годовом выражении — показали экскурсионные и экологические туры на Урал, Байкал и в регионы Сибири. Таким образом, Сбер, начиная активно развивать курорт еще пять лет назад, предугадал тренд на популяризацию внутреннего туризма и не только подарил стране новый курорт высочайшего уровня, но и выбрал правильную инвестиционную стратегию ●

ПО РЫБНЫМ МЕСТАМ

КУДА ЛУЧШЕ ОТПРАВИТЬСЯ В ЭТОМ ГОДУ НА РЫБАЛКУ



Предстоящий курортный сезон пройдет под знаком возрождения внутреннего туризма. Официальные власти на фоне ограничений зарубежных вояжей рассчитывают на рост туристических направлений в стране. Хорошей идеей для отпуска может оказаться путешествие «по рыбным местам». «Деньги» выяснили, во сколько в этом году обойдется удовольствие порыбачить на Волге, на Дальнем Востоке и на Русском Севере.

Объем внутреннего туристического потока в этом году может превысить 65 млн человек, такой прогноз в марте сформулировал вице-премьер Дмитрий Чернышенко. Если расчеты чиновников верны, показатель превысит аналогичное значение прошлого года на 3% и выйдет на рекордный уровень допандемийного 2019 года. Один из самых популярных видов отдыха внутри страны — активные поездки, в которых путешественники совмещают отдых с занятием любимым делом. Классический пример — рыбалка. По опросам ВЦИОМа, рыбалку в нашей стране относят к одним из самых популярных хобби: в качестве любимого увлечения ее называли 8% опрошенных. Показатель лишь немного уступает чтению книг и газет (12%), садоводству и спорту (по 9%).

Восточный улов

Дальний Восток — главный рыбопромысловый регион России, потому вызывает большой интерес и у рыбаков-любителей. Как отмечает портал «Большой улов», в первую очередь у рыбаков пользуются популярностью Охотское и Японское моря, акватория залива Петра Великого, а также притоки Колымы и Индигирки. Сюда съезжаются для ловли таких видов рыбы, как минтай, таймень, хариус и пр. Как и в других субъектах РФ, в каждом регионе Дальнего Востока есть свои ограничения на рыбалку в период нерестовой миграции рыб и по предельной массе улова, в среднем по стране — не более 5 кг на человека в сутки. Также запрещается ловля видов, занесенных в Красную книгу.

На Дальнем Востоке для туристов предлагают уже готовые рыболовные туры, обещающие места с лучшим клевом, гарантирующие улов всем участникам похода. Как правило, рыбалка в таких турах — один из элементов, а программа включает и другие развлечения. Подобные туры рассчитаны на несколько дней. Разнообразные предложения можно найти, например, на портале «Клуб приключений».

К примеру, тур на быстроходном катере Yamaha по островам залива Петра Великого в Японском море с рыбалкой и ловлей кальмара группой в 5–10 человек рассчитан на 7 дней. Цена поездки на одного — от 73,5 тыс. руб., специальная подготовка не требуется. Участники за неделю проплывут на катере 230 км по маршруту город Артём—остров Русский—остров Шкота—остров Попова—остров Рейнеке—остров Рикорда—остров Аскольд—остров Путятин—Владивосток. Во время ежедневной рыбалки может быть поймана камбала, кальмар, тунец, скумбрия, сима, терпуг. Кроме того, можно присоединиться к капитану катера в ловле крабов, гребешков, мидий и устриц.

Есть вариант пешего тура на 120 км по Сахалину ценой от 51,1 тыс. руб. на человека. Поход рассчитан на 12 дней. Группа из 6–14 человек должна пройти весь Тонино-Анивский полуостров от юго-запада до северо-востока, наведя самые живописные места острова: маяки Анива и Тонин, мысы Великан и Евстафия, гору Крузенштерна, лагуну Буссе и Бирюзовые озера. Возможность порыбачить организаторы обещают почти на каждой стоянке, в том числе возможна охота на устриц и морских ежей.

Туристы, которые предпочитают более спокойный отдых с удочкой, могут выбрать на Дальнем Востоке одно из мест размещения, которые предоставляют услуги любительской рыбалки. Среди них — загородный отель «Медвежий ручей» в Долинском районе на восточном побережье Охотского моря острова Сахалин в 65 км от Южно-Сахалинска. Цена проживания в номере начинается от 7 тыс. руб. в сутки, для зимних гостей обещана организация подледной рыбалки и охоты на краба.



ТЕКСТ **Александра Мерцалова**
ФОТО **Александр Гальперин**



АЛЕКСАНДР ГАЛЬПЕРИН

Круиз по Волге

Одной из наиболее востребованных дестинаций для «рыбных туров» гендиректор туроператора «Дельфин» Сергей Ромашкин называет реку Волгу по всему ее руслу. По данным опроса Tvil.ru, Волгу называли лучшим направлением для рыбалки 30% российских респондентов. Речь при этом шла о локациях в Тверской, Самарской, Сара-

САМЫЕ ПОПУЛЯРНЫЕ УВЛЕЧЕНИЯ РОССИЯН (% ОТ РЕСПОНДЕНТОВ)

Источник: опрос ВЦИОМа от января 2022 года.





товской, Астраханской, Волгоградской областях и Татарстане. Крулый год здесь запрещено добывать осетровых, белорыбицу, черноспинку и волжскую сельдь. Зато вне периода нерестовых запретов на Верхней Волге часто можно поймать окуня, судака, щуку, жереха, леща или пескаря. На Средней Волге к ним добавляются толстолобик и белый амур. Нижняя Волга — уникальный регион для многих ценителей ловли сома.

Рыболовный отдых в Центральной России чаще всего подразумевает са-

ОСНОВНЫЕ ПРЕПЯТСТВИЯ ДЛЯ РОССИЯН В ЗАНЯТИИ ВЫБРАННЫМ ХОББИ (% ОТ РЕСПОНДЕНТОВ)

Источник: опрос ВЦИОМа от января 2022 года.



мостоятельную поездку и размещение на одной из тематических баз отдыха. Например, на Верхней Волге есть отель «Колкуново» в Тверской области в 140 км от Москвы по Дмитровскому шоссе на берегу Волги и залива. Комплекс включает 27 коттеджей и 10 номеров в мини-отеле «Терем», ресторан с панорамными окнами и видом на залив, летний шатер на берегу для банкетов до 150 человек, караоке-бар и бильярд, бани с выходом на реку, прокат лошадей, спортивные площадки, а также возможность арендовать лодки, катера и снасти для рыбной ловли. Размещение в коттеджах обойдется от 4,5 тыс. руб. в сутки, в гостиничных номерах — от 3,2 тыс. руб. На противоположном берегу Волги в Соновом бору расположен экоотель «Тирс», где номера стоят от 2,4 тыс. руб. в сутки, а домики — от 6 тыс. руб. Набор услуг и сопутствующая инфраструктура у средств размещения сопоставимы.

Один из самых популярных вариантов размещения на Нижней Волге у туристов на портале TripAdvisor — рыболовная база «Замок» в 45 км от Астрахани на левом берегу Волги между селами Хмельёвка и Самосделка Камызякского района. Дорога от аэропорта занимает около 40 минут, а от железнодорожного вокзала — около часа. На территории базы есть стоянка для автомобилей и причал для лодок. Главное здание базы — трехэтажный коттедж, который включает каминный холл для приемов, комнату отдыха с караоке и бильярдом, сауну, хаммам, плавательный бассейн длиной 10 м с подогревом и очисткой воды. К главному зданию примыкает оборудованный

конференц-зал на 150 человек. Есть несколько вариантов номеров, а также два отдельных домика на шесть и десять человек. Номер люкс на четыре ночи с размещением в конце апреля доступен за 26,8 тыс. руб., отдельный «Дом рыбака» на шесть человек на эти даты на три ночи стоит от 37,8 тыс. руб.

Курс на север

Традиционно популярны среди рыбаков поездки в северные регионы страны — например, в Архангельскую и Мурманскую области. До пандемии и политического кризиса их, по свидетельству господина Ромашкина, чаще всего выбирали решившие порыбачить в России интуристы. Одно из главных мест туристического притяжения на Русском Севере в последние годы — Териберка. Поездку в поселок легко можно совместить с несложным рыболовным туром. Местная компания Nordfishing предлагает аренду судна на десятичасовую рыбалку за 45 тыс. руб. (разместиться здесь могут сразу десять человек). Дополнительно у компании за 2 тыс. руб. можно взять в аренду спиннинг. Лишний час рыбалки будет стоить 6,5 тыс. руб., услуги дайвера — 7 тыс. руб. В качестве мест для лова с выходом из Териберки предлагаются губа Долгая, мыс Териберский, губа Опасово и остров Кильдин. Добраться до локаций можно за 40 минут — 3 часа. Традиционно в Баренцевом море рыбаки ловят треску, морскую сельдь, камбалу, зубатку, пикшу, сайду, морского окуня. Желанной добычей считается палтус, но встречается рыба достаточно редко.

Тур с рыбалкой в Архангельской области «Штурмья Белое море» есть у ту-

ристической компании Russia Discovery. Поездка рассчитана на три дня и стоит от 47 тыс. руб. на человека для группы минимум из двух человек. Тур включает поездку на моторной лодке к морю по Северной Двине с посещением старинных торговых и рыбных причалов Архангельского порта, Новгородской крепости, музея интервенции на острове Мудьюг и старинных маяков Белого моря, а также музея под открытым небом «Малые Корелы». Каждый день у туристов будет возможность ловить корюшку, камбалу, треску, по вечерам посещать баню. В качестве более спокойного варианта может подойти рыболовно-туристический комплекс «Железные ворота» на острове Мудьюг примерно в 52 км от Архангельска. По данным портала «Мир турбаз», в местных водах водятся навага, щука, лещ, корюха, камбала, сиг, язь, осенью и весной в сезон охоты также возможна охота на гусей или уток. Цена номера в небольшом домике на шесть человек без питания в марте—апреле — от 1 тыс. руб. в будние дни и 4,5 тыс. руб. в выходные за ночь.

Альтернатива — культурно-ландшафтный парк «Голубино» в Пинежском районе Архангельской области (188-й километр автодороги Архангельск—Пинега—Мезень) в непосредственной близости от Голубинского карстового массива и Пинежского государственного заповедника на самом берегу реки Пинеги. Парк включает туристический комплекс, на территории которого расположены гостиница «Лесной отель» категории «три звезды», «Семейная гостиница» категории «четыре звезды», коттеджи, ресторан, конференц-зал, банный комплекс и пр. Для рыбалки доступны аренда снастей, плавсредств, туристической мебели, а также организация выезда «под ключ». Так, рыбалка на четыре часа с инструктором обойдется от 4 тыс. руб. на человека, на два дня с ночевкой — от 8 тыс. руб. Стоимость стандартного номера — 5,2 тыс. руб. в будние дни и 6 тыс. руб. в выходные за ночь, двухэтажного коттеджа — 8 тыс. руб. и 10 тыс. руб. за ночь соответственно.

Много традиционно популярных рыбацких мест, добраться до которых удобно на машине из Санкт-Петербурга, можно найти в Карелии. Популярным у рыбаков считается город Лахденпохья, расположенный на берегу Ладожского озера. Сюда отправляются, рассчитывая поймать щуку, окуня, плотву, леща, карася и прочую озерную рыбу. Арендовать Houseboat (плавающий дом) на берегу сейчас можно за 12 тыс. руб. в сутки в будние и за 17 тыс. руб. в выходные дни. Разместиться сможет группа до девяти человек ●



ТУРИЗМ ПО ИСЛАМУ

ГДЕ НАЙТИ ХАЛЯЛЬНЫЕ ОТЕЛИ

Российские власти задумались о создании в стране условий для развития халяльных отелей для привлечения туристов-мусульман, чьи расходы на поездки по миру через несколько лет могут приблизиться к \$189 млрд в год. Но пока основной дестинацией для российских туристов, рассчитывающих отдохнуть в халяль-отелях, остается Турция. «Деньги» выяснили, во сколько может обойтись такой отпуск.

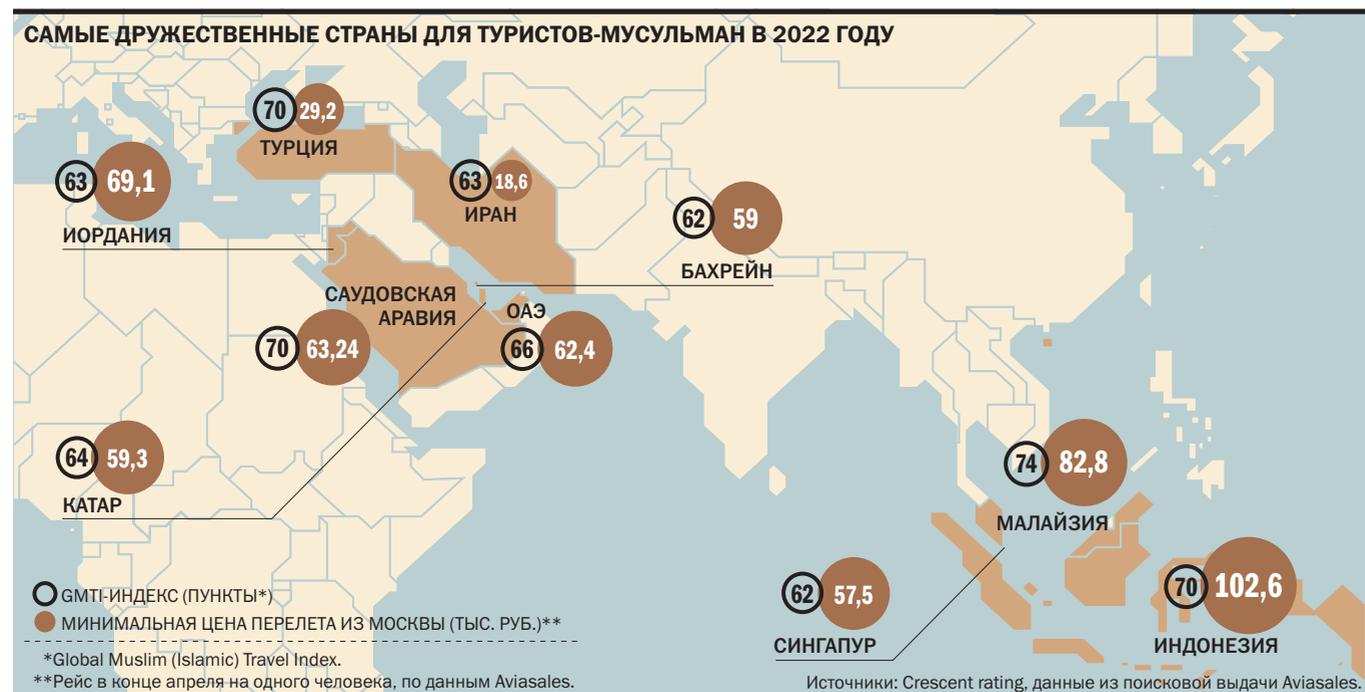
В

перспективе нескольких лет в России могут появиться халяльные отели: такой прогноз в интервью газете «Известия» не так давно дал глава Росаккредитации Назарий Скрыпник, пояснив, что пока страна теряет большой объем потенциального турпотока мусульман. Только внутренний рынок страны чиновник оценил в 20 млн человек. И на международной арене в сегменте есть за что побороться. По упомянутым уже оценкам Salaam Gateway, в 2025 году расходы на туризм мусульман могут достигнуть \$189 млрд.

Само по себе понятие халяль-туризма обычно включает отели, где на территории полностью отсутствует алкоголь, в ресторанах предлагают халяльное меню, в номерах можно найти необходимую для молитв атрибутику (Коран, коврик, указанное направление на Мекку и проч.), интерьер соответствует религиозным кано-

ТЕКСТ **Александра Мерцалова**
ФОТО **pictafolio/ Getty Images**

САМЫЕ ДРУЖЕСТВЕННЫЕ СТРАНЫ ДЛЯ ТУРИСТОВ-МУСУЛЬМАН В 2022 ГОДУ



нам (не содержит изображений людей и проч.), доступны исламские телеканалы, нет шумных светских развлекательных мероприятий на территории, но есть мечеть, а бассейны, фитнес-и спа-зоны разделены для женщин и мужчин. В период Рамадана в подобных отелях для гостей организуют специальные условия по питанию.

Хотя в Ассоциации туроператоров России (АТОР) ранее отмечали, что более привычный формат гостиниц предусматривает возможности размещения как для мусульман, так и для людей иных конфессий, в них действуют менее жесткие ограничения и халяль-меню предполагается как одна из опций, алкоголь обычно бывает разрешен. Специальные опции для туристов-мусульман часто можно найти и во время авиарейсов. Обычно речь идет о комфортном меню, наличии исламских каналов и расписания для молитв.

Пока Турция, вероятно, основная страна со специализированными отелями и курортами для российских мусульман. Сервис HalalBooking выдает более 10 тыс. результатов в стране с размещением в последнюю неделю апреля. Самый бюджетный доступный вариант — Mylasa Farm and Villas в провинции Мутла в 16 км от аэропорта Бодрум, где номер на двоих будет стоить от \$237 за неделю (18,15 тыс. руб. по курсу ЦБ РФ на середину марта). Питание в сумму не входит. Вся еда в объекте размещения соответствует стандартам халяль, алкоголь не продается, есть открытый бассейн с уединением от посторонних взглядов. Отель предназначен для гостей-одиночек или семей. Вариант для высокобюджетного отдыха — комплекс Elite Hotels Darica Spa & Convention Center с тарифом на двоих на эти даты \$78 тыс. (5,97 млн руб.) за неделю. Объект включает открытый бассейн, спа- и велнес-комплексы, сауну, хаммам, фитнес и т. д.

В Татарстане в конце 2019 года запустили сертификацию пяти татарстанских санаториев по стандарту халяль. По данным местных СМИ, в их число входят санаторий «Радуга» в национальном парке «Нижняя Кама» в Набережных Челнах, санаторий «Ян» «Татнефти» в селе Поташная Поляна в Альметьевском районе, санаторий «Дельфин», санаторий «Жемчужина» в Набережных Челнах и «Шифалы Су — Ижминводы» в селе Ижевка Менделеевского района. В «Радуге» на последнюю неделю апреля стандартный двухместный номер стоил 28,8 тыс. руб., в «Яне» на середину месяца можно было снять одноместный люкс за 53,4 тыс. руб. за шесть дней. В «Жемчужине» номера на это время стоят от 9,5 тыс. руб. за неделю, в «Дельфине» — от 2,8 тыс. руб. в день, в «Шифалы Су — Ижминводы» — от 3,6 тыс. руб. в сутки ●

СВЯЗАННЫЕ ОДНОЙ НЕЙРОСЕТЬЮ

В прошлом году на нескольких строительных площадках ГК «Самолет» впервые внедрили уникальную российскую разработку — нейросеть VIJU. О том, как нейросеть VIJU помогает девелоперу существенно сократить сроки строительства жилых домов и ощутимо на этом сэкономить, в каких сферах возможно применение данной разработки и о том, как она создавалась, рассказывает российский предприниматель, основатель нейросети VIJU Сергей Малофейкин.



Создание нейросети VIJU началось более десяти лет назад. Тогда моя компания оказывала сервисные услуги предприятиям, работающим в сферах ритейла и FMCG.

АЙМАН ЭЛЬ-ХАШЕМ,
управляющий директор девелоперского блока группы «Самолет» по Московскому региону:

Группа компаний «Самолет» уделяет значительное внимание инвестициям в цифровизацию строительства. В прошлом году компания вложила около 2% от прибыли в разработку и внедрение цифровых инструментов на производство.

С февраля 2021 года по декабрь 2022-го ГК «Самолет» удалось повысить производительность труда строительного персонала на 121%. Одним из рычагов ее повышения, помимо прочих цифровых инструментов, стала наша совместная разработка — нейросеть «VIJU СТРОЙКА», она же — система S.Monitoring, основанная на принципах искусственного интеллекта по распознаванию потока данных с видеоканалов, которые устанавливаются на подъемных кранах и вблизи строящихся корпусов. После внедрения системы цикл монолитных работ на наших строительных площадках в среднем был сокращен на 53 дня, общее количество простоев уменьшилось в пять раз, а LTIFR (коэффициент частоты травм на объектах с временной потерей трудоспособности) улучшился в десять раз. В целом работа нейросети и искусственного интеллекта является одним из основных инструментов в нашей программе, благодаря которому срок возведения одного объекта снизился с 30 до 18 месяцев.

Ежедневно нам поступали сотни заявок от клиентов. Чтобы успевать оперативно их обрабатывать, мы разработали и внедрили IT-систему по приему, обработке и контролю за выполнением этих заявок. Тогда эта разработка оказалась очень полезной — она существенно облегчила жизнь компании и дала ей конкурентное преимущество.

В последующие годы мы постоянно дорабатывали эту систему, экспериментировали с подключением к ней разных датчиков, приборов, камер и умных контролеров. Пять лет назад она получила свое первое внутреннее название — система учета сервисных заявок Sreda. Мы увидели, что получили полезный и перспективный IT-продукт, и два года назад приняли решение сосредоточиться на его дальнейшем развитии и ускорить выход системы на внешний рынок. Мы привлекли частных инвесторов, собрали сильную команду (сегодня в ней работают более 30 человек) и открыли в Москве единый мониторинговый центр, где сейчас развиваем нейросеть VIJU. В ее создание было вложено немало сил и ресурсов, в том числе финансовых, и в результате мы получили уникальный многопрофильный продукт, который собирает информацию, умеет ее анализировать, а также с помощью искусственного интеллекта способен решать множество бизнес-задач для компаний из самых разных отраслей экономики.

Особенно полезна система VIJU может быть в таких сферах, как строительство, транспорт, ритейл и магазины, складской и логистический бизнес, различные производства, FMCG-сектор.

За последние два года мы протестировали VIJU на разных предприятиях: внедрили систему в магазины сети «Дикси», запустили пилотные проекты с одним из операторов сотовой связи, оптимизировали затраты в сервисных процессах и логистических бизнес-цепочках в ряде заводов у производителей мороженого, напитков и продуктов питания, разработали систему учета и мониторинга для охранных структур и т. д. Везде наши проектные цифровые решения приводили к снижению финансовых затрат партнера.

Стройки под контролем

В 2022 году на некоторых строительных площадках страны произошли инциденты с возгоранием кабин башенных кранов, это натолкнуло нас на мысль, что при помощи VIJU такие пожары и другие аварийные ситуации на стройках можно было бы предотвращать. С этой идеей мы пришли к крупному столичному застройщику — ГК «Самолет», показали свою разработку и предложили внедрить систему VIJU и подключить к ней башенные краны на нескольких строительных площадках девелопера.

Вместе с ГК «Самолет» мы добавили в систему то, что было необходимо нашим партнерам, и в итоге получили уникальную систему мониторинга в области строительства, которая с помощью нейронной сети в режиме реального времени видит не только как работают башенные краны, но и вообще все, что происходит на стройплощадке. Например, камера, установленная на кране, благодаря искусственному интеллекту научилась отслеживать даже нарушения СИЗ (наличие каски и жилета, а также страховки у любого находящегося на стройке рабочего), что позволяет вовремя среагировать, выписать штраф нарушителю и тем самым снижает число несчастных случаев на объекте. С помощью VIJU можно контролировать график производства работ — она знает, кто и во сколько пришел на стройплощадку. Если подключить систему к камерам по периметру стройки и к КПП, то она будет отслеживать, что выносят с объекта, тем самым предупреждая воровство инструмента и стройматериалов.

Датчик скорости ветра, подключенный к VIJU, уведомляет о необходимости приостановки работ и показывает, когда кран может возобновлять работу, что позволяет



ДМИТРИЙ ЛЕБЕДЕВ

уменьшить убытки, связанные с его простоем. Прогноз и аналитика погодных условий позволяют руководителям строительства правильно спланировать работы на всех участках строительной площадки. Система учитывает и записывает объем, вес, тип грузов, поднимаемых краном, и этаж, на который был доставлен груз, а также записывает все действия крана в журнал, где можно в любой момент посмотреть историю его работы.

В результате внедрения системы удалось снизить вероятность возникновения пожаров в кабине крановщика. VIJU следит за температурой и содержанием CO₂ в кабине крановщика, а при отклонении показателей от нормативных значений система сама может отключить кран от источника питания и отправить сигнал в ответственные службы и начальнику строительства.

Нейросеть VIJU обучается, главное, что мы научили ее прогнозировать сроки строительства, когда оно будет закончено и от каких факторов зависит скорость возведения объектов. Работа VIJU в 2022 году на пилотных стройплощадках ГК «Самолет» существенно повлияла на сокращение сроков строительства объектов — время возведения 24-этажного здания благодаря системе сократилось на несколько месяцев. Сегодня идет полномасштабное внедрение нейросети VIJU на всех объектах ГК «Самолет» в Москве и Московской области.

Также мы совместно работаем над рядом других проектов с Университетом искусственного интеллекта — ведущим AI-образованием в России.

Сейчас наша компания продолжает обучать и тестировать российскую нейросеть VIJU, о результатах ее работы в других отраслях расскажу в следующем номере ●

ЦИФРОВЫЕ ЖУЛИКИ

ПОЧТИ ПОЛОВИНА МОШЕННИЧЕСКИХ СДЕЛОК С НЕДВИЖИМОСТЬЮ СОВЕРШАЕТСЯ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ИНТЕРНЕТ-ТЕХНОЛОГИЙ

Развитие цифровых сервисов для удобства и скорости проведения сделок купли-продажи квартир не обошлось без жульнических схем. Как на любом рынке, новые достижения на рынке недвижимости замечают и используют мошенники. Покупателям надо быть очень внимательными, чтобы избежать сделок с лжепродавцами по подложным документам. Оспорить подобные сделки порой можно, а вернуть деньги — нет.



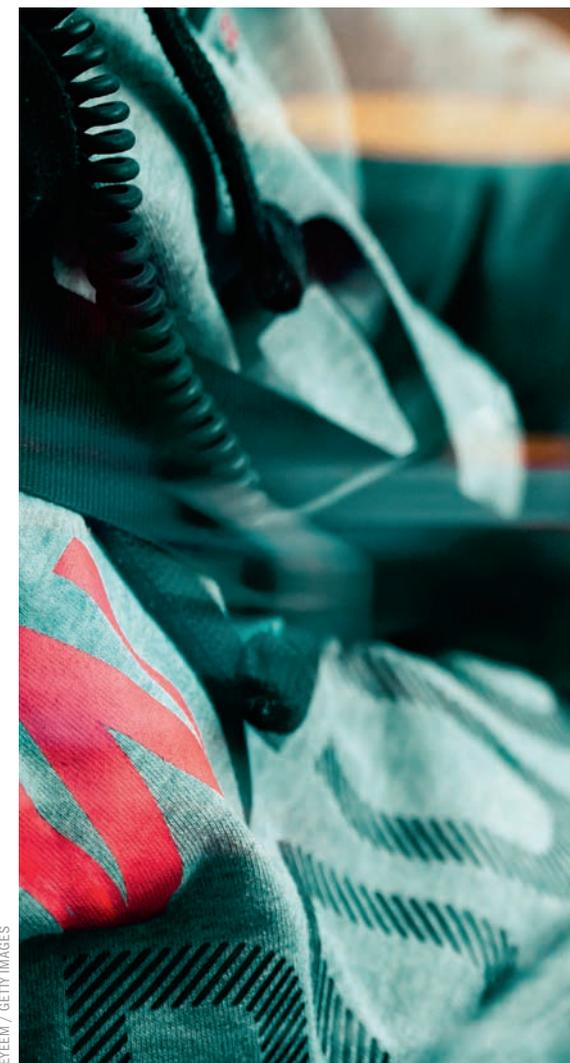
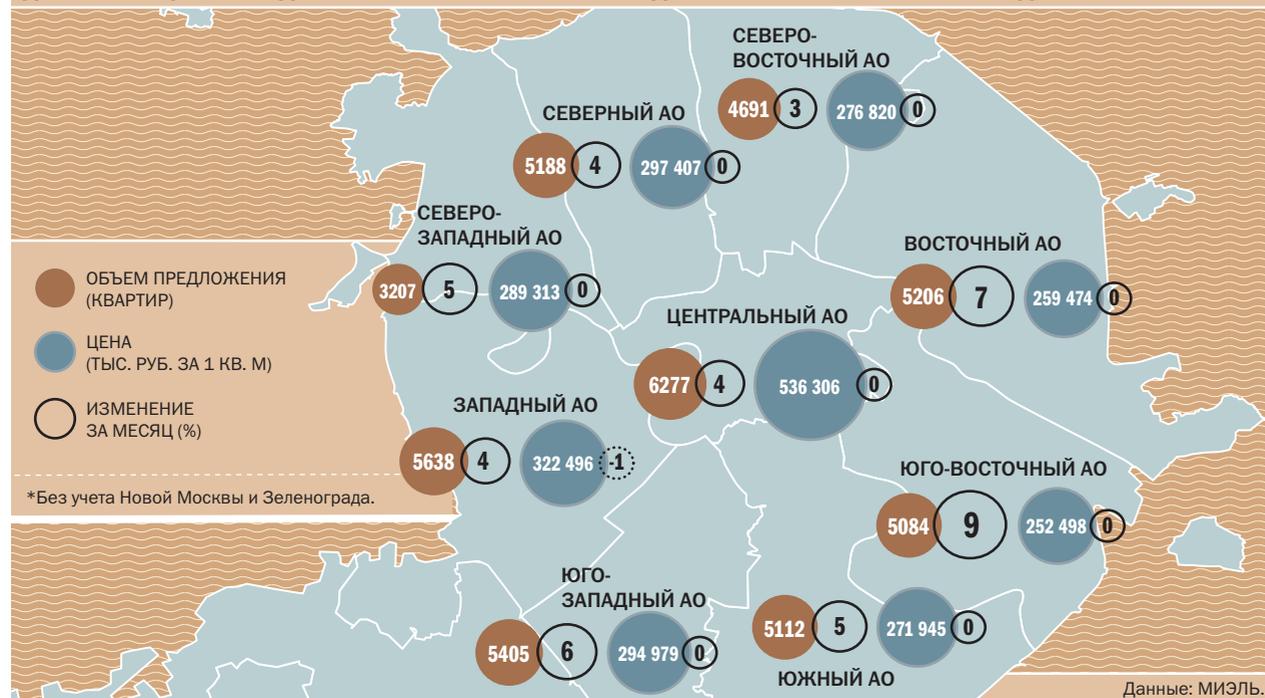
О данным исследования Финансового университета при правительстве России, в ходе которого была проанализирована статистика МВД, число преступлений в сфере недвижимости неуклонно росло в 2015–2019 годах. В 2020–2022 годах Министерство внутренних дел подтверждало, что тенденция сохраняется. Мошенники делают упор на сетевую активность. Более 70% жуликов сейчас действуют через интернет. «В области недвижимости доля онлайн-мошенничества чуть меньше, так как до сих пор сохраняется немало очных схем — например, реализация жилья по поддельным документам и сделки, намеренно ущемляющие интересы недееспособных лиц. Но уже порядка половины неправомерных действий в этой сфере совершены с применением цифровых технологий», — констатирует управляющий партнер компании «Метриум» Надежда Коркка.

Опасные QR-коды

Так, в прошлом году в России выросло количество сделок по продаже квартир по доверенности. Они традиционно считаются наиболее рисковыми, но интернет-мошенникам удалось сделать их еще опаснее. «Злоумышленники используют для обмана полезное нововведение Федеральной нотариальной палаты. С 2021 года на всех доверенностях размещается QR-код, который можно проверить на портале ФНП. Преступники научились подделывать документы нового образца», — рассказывает Надежда Коркка.

ТЕКСТ **Екатерина Геращенко**
ФОТО **EyeEm/Getty Images**

ДИНАМИКА ЦЕНЫ КВАДРАТНОГО МЕТРА И ОБЪЕМА ПРЕДЛОЖЕНИЯ В ФЕВРАЛЕ 2023 ГОДА В МОСКВЕ*



ЕYEEM / GETTY IMAGES

Если навести камеру смартфона на QR-код фэйковой доверенности, откроется один из многочисленных мошеннических сайтов, которые по оформлению и интерфейсу напоминают портал ФНП. На нем будет сказано, что доверенность настоящая. В результате аферисты по несуществующей доверенности могут продать жертве жилье, принадлежащее другому собственнику, который, вполне возможно, не собирался его продавать.

Вполне вероятно, что подлог не будет обнаружен даже на этапе регистрации сделки. «У управления Росреестра нет полномочий на проведение технико-криминалистической экспертизы. Разумеется, специалисты могут перепроверить любую доверенность через официальный сайт ФНП, но не обязаны этого делать, а фальшивые документы, как правило, визуально ничем не отличаются от настоящих», — предупреждает госпожа Коркка, подчеркивая, что поэтому у мошенников и сохраняется возможность обмануть покупателей. «Если у сотрудников Росреестра возникнут сомнения в достоверности предоставленных сведений, то они незамедлительно сообщат о выявленных фактах в МВД», — добавляет она.

Не те нотариусы

Еще один популярный вид сетевого мошенничества также связан с фальшивыми сайтами — подложные страницы записи к нотариусу. Пользователи попадают на них, когда ищут адрес ближайшей нотариальной конторы. Фигтивные сайты выглядят располагающе, содер-



жат информацию о действующих нотариусах. Задача мошенников в этой схеме — уговорить пользователей загрузить на сайт копии паспорта и документов, подтверждающих собственность на жилье. Неловкая ситуация, когда нотариус не ждет визитера, который думает, что записался на оформление документов, это практически не проблема: можно лишиться квартиры. Поэтому записываться к нотариусам через отдельные сайты нельзя. В Москве, например, предварительная онлайн-запись к нотариусам доступна только через специальный раздел на официальном сайте мэра. «Остальные ресурсы, якобы предоставляющие данную услугу, созданы исключительно для хищения персональных данных», — предупреждает Надежда Коркка.

Берегите подпись

Доступ к документам мошенники могут получить и через аккаунт на госуслугах, своровав электронную подпись жертвы. Воспользовавшись ею, они продают чужую недвижимость, присваивая деньги. Защититься можно, настроив двухфакторную аутентификацию аккаунта. Она предполагает, что для совершения любых действий нужен подтверждающий СМС-код, который приходит на номер, привязанный к аккаунту.

Если есть подозрения, что подпись похищена или оформлена по подложным документам, ее необходимо аннулировать в удостоверяющем центре (УЦ) и написать заявление в полицию, приложив копии документов из УЦ.

Доступ к документам мошенники могут получить и через аккаунт на госуслугах, своровав электронную подпись жертвы

Риэлтор — ненастоящий

Лжериэлторы размещают на маркетплейсах объявления, в которых представляются сотрудниками надежных агентств недвижимости и предлагают свои профессиональные услуги. Чтобы ввести людей в заблуждение, они используют в тексте реальные адреса известных компаний, но для связи оставляют личный номер. Клиентов, которые к ним обращаются, например, с просьбой помочь со сдачей квартиры в аренду, аферисты просят внести предоплату за предстоящую работу. Многие мошенники используют настолько действенные манипулятивные уловки, что даже рассудительные люди теряют бдительность. Получив деньги, они перестают выходить на связь.

У лжепродавцов похожая схема. Они просят клиентов перевести залог через «сервис бронирования от сайта». Таким образом они получают доступ к банковской карте. «Ни на одном сайте объявлений подобные опции не предусмотрены», — указывает Надежда Коркка. Некоторые «продав-

цы» настойчиво предлагают перевести деньги через систему быстрых платежей, при этом предварительно пройдя по ссылке и подтвердив данные своей карты. Хотя СБП так не работает — для перевода достаточно номера телефона.

Крупные компании следят за своей репутацией и снимают фейковые объявления через техническую поддержку сайтов объявлений.

По словам управляющего директора сети «Миэль» Александра Москатова, мошенничество на рынке недвижимости — это его давняя головная боль. «Продажи по поддельным доверенностям, безусловно, нам известны. Но до сих пор в зоне повышенного риска — одиноко проживающие собственники: им мошенники звонят, представляясь сотрудником банка, и могут уговорить продать квартиру», — приводит он пример.

Руководитель офиса «Митино» компании «Инком-Недвижимость» Наталья Борзенкова рассказала об участившихся случаях, когда после продажи квартиры продавцы пытаются

оспорить сделку. «Кто-то ссылается на участие в спецоперации по поимке преступников и якобы передает деньги правоохранительным органам, кто-то начинает изображать из себя душевнобольного, который якобы не отдает отчет своим действиям. Задача таких мошенников — и квартиру не продать, и деньги получить», — сетует госпожа Борзенкова. По ее словам, такие продавцы представляют большую опасность для покупателя квартиры. «При расторжении сделки государство не становится на сторону пострадавшего. Назначается выплата через суд — возврат всей суммы, которую в случае расторжения сделки „продавец“ будет выплачивать десятилетиями», — предупреждает она.

Как спасти квартиру или деньги

Партнер юридической фирмы «Рустам Курмаев и партнеры» Василий Малинин предупреждает: мошеннические схемы опасны из-за необратимых финансовых и имущественных потерь. «Сделка с недвижимостью — удобная сфера обогащения за чужой счет. В первую очередь потому, что для ее участников это единичная ситуация, в которой раньше они не оказывались. Мошенники пользуются этим для манипуляций», — объясняет юрист.

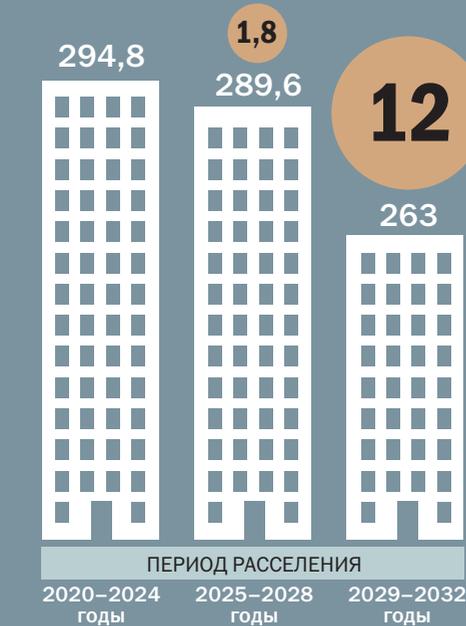
В ситуациях с лжериэлторами и лжепродавцами главная опасность в том, что полученные обманом путем деньги можно очень быстро спрятать, переведя на иные счета. «Вероятность их вернуть очень мала. При этом ответственной за причиненный ущерб нельзя признать торговую площадку, так как мошенничества, как правило, совершаются за ее пределами — скажем, в мессенджере», — говорит господин Малинин.

Если все зашло еще дальше и квартиру продали без ведома реального собственника, похитив электронную подпись или по подложной доверенности, предстоит длительное судебное разбирательство.

«Сменить собственника недвижимости не так просто, а объект нельзя спрятать. Законодательство предусматривает ряд способов защиты прав добросовестного собственника — например, оспаривание сделки, истребование имущества из чужого незаконного владения, расторжение договора и возвращение всего полученного по сделке», — резюмирует юрист, подчеркивая, что избежать ошибок можно, обратившись только к проверенному специалисту ●

ЦЕНА КВАРТИР В ДОМАХ ПОД РЕНОВАЦИЮ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ПЕРИОДА РАССЕЛЕНИЯ

Источник: «ЦИАН.Аналитика».



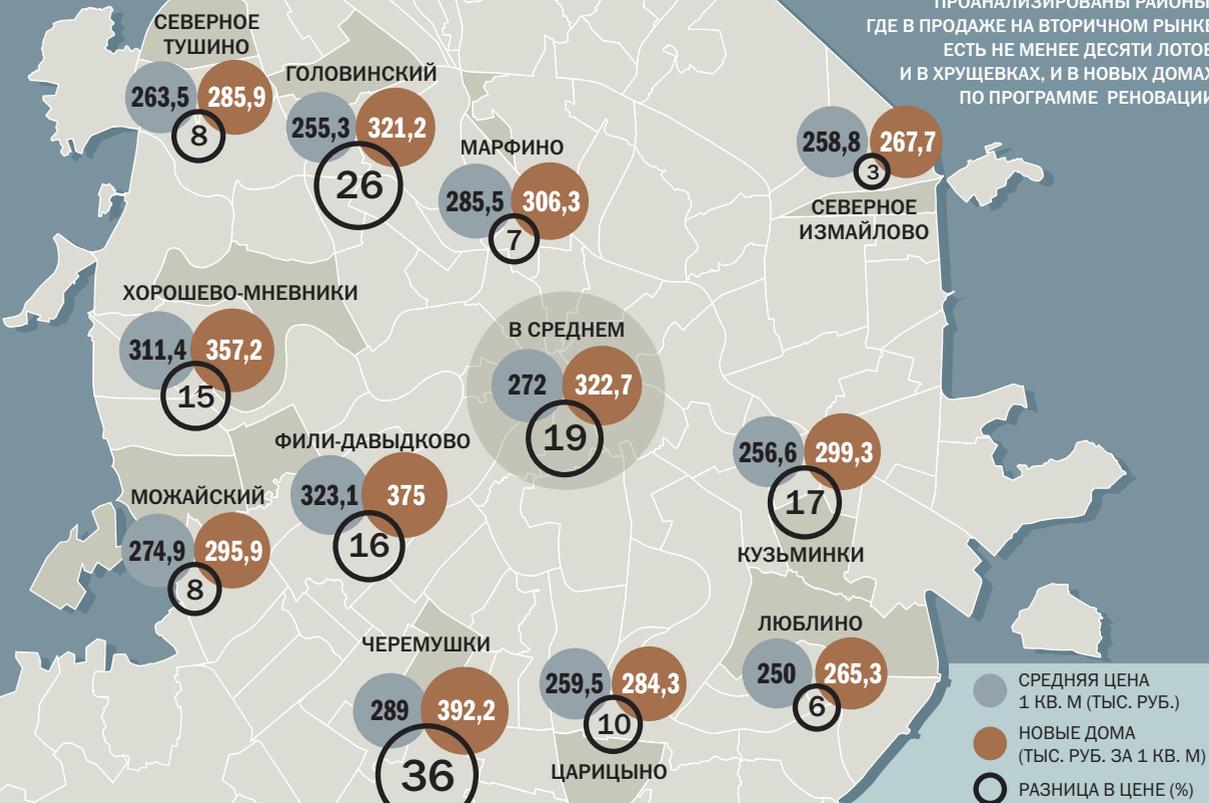
СРЕДНЯЯ ЦЕНА 1 КВ. М (ТЫС. РУБ.)

РАЗНИЦА В ЦЕНЕ В СРАВНЕНИИ С ДОМАМИ ПЕРВОЙ ВОЛНЫ (%)

СРЕДНЯЯ ЦЕНА КВАРТИР В СТАРЫХ И НОВЫХ ДОМАХ ПО ПРОГРАММЕ РЕНОВАЦИИ

Источник: «ЦИАН.Аналитика».

ПРОАНАЛИЗИРОВАНЫ РАЙОНЫ, ГДЕ В ПРОДАЖЕ НА ВТОРИЧНОМ РЫНКЕ ЕСТЬ НЕ МЕНЕЕ ДЕСЯТИ ЛОТОВ И В ХРУЩЕВКАХ, И В НОВЫХ ДОМАХ ПО ПРОГРАММЕ РЕНОВАЦИИ



СРЕДНЯЯ ЦЕНА 1 КВ. М (ТЫС. РУБ.)

НОВЫЕ ДОМА (ТЫС. РУБ. ЗА 1 КВ. М)

РАЗНИЦА В ЦЕНЕ (%)

ПАНЕЛЬНЫЙ ВОПРОС

КОГДА ВЫГОДНА ПОКУПКА РЕНОВАЦИОННЫХ КВАРТИР

Разница в цене между квартирой в панельной пятиэтажке и домом, который строится рядом вместо такого же снесенного, — около 50% в пользу новостройки. Ожидание выгоды от переезда удерживает владельцев жилья в домах, вошедших в первую волну расселения от продажи. Предложение формируют квартиры тех, кому ждать дольше. Выгодно ли покупать такие квартиры, разбирались «Деньги».

В

хрущевках под снос в феврале 2023 года на продажу было выставлено около 1,5 тыс. лотов. В это же время в прошлом году продавались 1,2 тыс. квартир. Если сравнить ситуацию с 2016 годом, когда еще не было известно о программе реновации, выбор в домах, которые потом попали под расселение, значительно сократился. Тогда в них продавалось около 8% от числа всех лотов в продаже в Москве. После анонса программы показатель быстро снизился до 2–2,5%, а сейчас составляет около 4%, посчитали в «ЦИАН. Аналитике».

Объем и структура предложения в продаже напрямую зависят от года расселения — чем ближе переезд, тем меньше собственников готовы расставаться с недвижимостью. Сейчас всего 4% квартир из всего объема панельных пятиэтажек под снос продаются в домах первой волны расселения (до 2024 года). Ждать новоселья дольше готов не каждый собственник: на дома с расселением в 2025–2028 годах приходится 30% от общего объема предложения в продаже в пятиэтажках под снос. Самый большой объем предложения (66% лотов) — в домах третьей волны расселения (2029–2032 годы).

Когда программу реновации только запустили, структура предложения была более равномерной: на дома с расселением в 2020–2024 годах приходилось около 20% лотов, с расселением в 2025–2028 годах — около 35% лотов, с расселением в 2029–2032 годах — около 45% лотов.

Чаще жилье в домах, вошедших в программу реновации, продают те, кому срочно нужно улучшить жилищные условия. «Покупка такой квартиры потенциально выгодная инвестиция. Хотя цена жилья в домах, которые находятся в первой очереди на снос, зачастую завышена, она все равно меньше, чем

в новостройках», — замечает управляющий партнер компании «Метриум» Надежда Коркка.

Жилье в хрущевках — фактически наименее качественное в Москве. Дома построены давно, они устарели, в них несовременные неудобные планировки, изношенные коммуникации, низкие потолки и т. д. Получить квартиру в новостройке взамен жилья в пятиэтажке — прекрасный шанс. «Продавцы это понимают, поэтому на дисконт рассчитывать не приходится. Более того, лоты в пятиэтажках, которые будут снесены в ближайшие годы, практически все распроданы», — отмечает управляющий партнер Dombook Ирина Доброхотова.

Выгода при единовременной оплате квартиры в панельном доме наличными превышает 6 млн руб. «Например, двухкомнатная квартира в пятиэтажном доме приобретена за 11,9 млн руб. В новом доме, который строится рядом в рамках программы реновации, двухкомнатная квартира предлагается за 18,2 млн руб.», — привела пример Ирина Доброхотова.

Если приобрести двушку в панельном доме в ипотеку, то, получив новое жилье, можно сэкономить около 1,8 млн руб. или выйти в ноль — зависит от условий кредита.

«Если взять в ипотеку сразу новостройку, то, бесспорно, процент по кредиту будет ниже. Но первоначальный взнос выше, 20% — это 3,64 млн руб., и при ставке по кредиту в 7,4% сумма за кредит и проценты составит уже более 27 млн руб.», — подсчитала госпожа Доброхотова ●



ТЕКСТ **Екатерина Герасенко**



BLOOMBERG / GETTY IMAGES

ГОНКИ ПО ВЕРТИКАЛИ

КАК ВЫРАСТУТ ЦЕНЫ НА АВТОМОБИЛИ В ЭТОМ ГОДУ

Рост цен на автомобили за последний год достиг рекордных скоростей. Стоит ли в этом году ожидать дальнейшего повышения розничных цен на машины или в текущем году на авторынке наконец наступит долгожданная ценовая стабилизация, разбирались «Деньги».



Рост цен на российском автомобильном рынке за последний год напоминает динамику разгона мощных спорткаров. По официальным данным Росстата, в ушедшем году розничная цена автомобиля в России показала исторический рекорд: в среднем цены на новые и поддержанные легковые машины в РФ подскочили на 24,33%. Это самый высокий показатель за десятилетие (с момента, когда Росстат начал вести подобную статистику).

Предыдущий рекорд был поставлен в «ковидном» 2021 году, когда в период пандемии средняя цена автомобиля, по данным Росстата, поднялась на 14,48%. Существенный скачок цен наблюдался и в 2015 году — тогда прежде всего из-за падения курса рубля цены на машины выросли на 12,49%. Но ушедший год сумел превзойти эти показатели. По данным Росстата, в 2022 году гораздо более существенно выросли цены на новые автомобили. Особенно подорожали новые машины иностранных брендов (как импортные, так и произведенные в РФ) — здесь динамика роста составила 39,11%. Впрочем, и традиционные российские марки (как Lada и УАЗ) подорожали на 29,65%. И понизить средние темпы роста цен позволило более скромное удорожание поддержанных автомобилей — по данным Росстата, машины с пробегом за 2022 год подорожали на 6,75%.

«Автомобильный рынок лихорадит третий год подряд, — сокрушается Станислав Бовт, финансовый аналитик группы компаний CMS. — Все началось в пандемию, когда останавливались автогиганты и заводы по производству электроники и компонентов. Но 2020 год не стал шоком для покупателей — цены выросли незначительно, примерно на 8–12%. В полной мере последствия ковида авторынок ощутил в 2021

году, цены на некоторые модели отечественного и импортного производства взлетели, прибавив от 20% до 40%, особой популярностью стали пользоваться машины с пробегом, а рост цен в этом сегменте достигал 50%. 2022 год принес новые геополитические потрясения, которые вылились в полномасштабные санкции, остановки производства и уход большинства брендов с российского рынка».

Цены вверх и вниз

По данным «Автостата», средняя цена нового автомобиля по итогам прошлого года составила почти 2,4 млн руб., что на 20% больше, чем годом ранее, и в 2,4 раза больше, чем в 2014 году, когда в среднем новое авто в России можно было приобрести за 1 млн руб. При этом цена на автомобили с пробегом возрастом до семи лет выросла по итогам 2022 года на 38%, до 2,1 млн руб., а более старые поддержанные машины, возрастом более семи лет, подорожали за тот же период на 47%, до 1,1 млн руб.

Столь стремительный взлет цен на автомобили связан с их дефицитом вследствие прекращения официальных поставок в РФ машин зарубежных брендов. Аналитики указывают, что за последний год более умеренно растут цены на автомобили бюджетного класса, в то время как модели средних и верхних ценовых сегментов демонстрируют более внушительный разгон розничной цены. Так, за последний год внушительный разгон цен демонстрируют набирающие популярность китайские автомобили. Эксперты «Автостата», проанализировав десятку самых популярных новых моделей автомобилей по итогам января 2023 года, выяснили, что, например, бюджетная модель Lada Granta подорожала за последний год всего на 13%: если в январе 2022 года она стоила 599 тыс. руб., то по итогам первого месяца 2023 года в автосалонах ее предлагали за 678 тыс. руб. Идущая следом в списке Lada Niva Travel подорожала до 999 тыс. руб., то есть на 14% по сравнению с тем, что было год назад. А Lada Niva Legend изменила ценник на 17%, до 809 тыс. руб. Тем временем популярный китайский кроссовер Chery Tiggo 7 Pro подорожал на целых 57%, до 2,65 млн руб., а компактный кроссовер Chery Tiggo 4 сделал ценовой рывок аж на 75%, достигнув в начале текущего года показателя в 1,99 млн руб. (год назад за эту машину выкладывали в среднем 1,14 млн руб.). «Больше всего подорожали автомобили тех брендов, которые лишились поставок или возможности производства, при этом китайские производители также изменили свое ценообразование на рынке вслед за корейскими и японскими брендами».



ТЕКСТ **Георгий Алексеев**
ФОТО **Bloomberg/**
Getty Images,
Александр Петросян

СРЕДНЯЯ ЦЕНА ПОПУЛЯРНЫХ МОДЕЛЕЙ НОВЫХ АВТО В РОССИИ* (ТЫС. РУБ.)

	ЯНВАРЬ 2022 ГОДА	ЯНВАРЬ 2023 ГОДА	ИЗМЕНЕНИЕ (%)
LADA GRANTA	598,9	678,3	13
LADA NIVA TRAVEL	879,9	998,9	14
CHERY TIGGO 7 PRO	1689,9	2649,9	57
HAVAL JOLION	1399	1899	36
LADA NIVA LEGEND	693,9	808,9	17
GEELY COOLRAY	1472	2300	56
CHERY TIGGO 4	1139,9	1999,9	75
HAVAL F7	1729	2299	33
GEELY ATLAS PRO	2100	2759	31
GEELY TUGELLA	2770	4000	44

*Из тех, которые официально производятся в РФ и официально поставляются. Источник: «Автостат».



ЦЕНЫ НА АВТО НАЧНУТ СНИЖАТЬСЯ В 2024 ГОДУ

СТАНИСЛАВ БОБТ,
финансовый аналитик
группы компаний CMS

2022 год принес геополитические потрясения, которые вылились в полномасштабные санкции, остановки производства и уход большинства западных брендов с российского рынка. В условиях дефицита и отсутствия комплектующих цены на автомобили просто взлетели. К концу лета 2022 года появилась впечатляющая статистика по росту цен: Lada Largus — +56,8%, Volkswagen Polo — +51,6%, Hyundai Solaris — +45,2, Hyundai Creta — +43,1%, Kia Rio — +41,4%. Меньше всех прибавила Lada Granta — всего 13,3% в упрощенной комплектации (без ABS и подушек безопасности). На вторичном рынке впереди оказались Toyota Land Cruiser — +20% и BMW X3 — +14,1%. Самый существенный рост показали все авто не старше пяти лет. Машины старше показали рост около 8%. Китайские автомобили, которые будут пытаться заменить все ушедшие бренды, прибавили в цене от 30% до 50%. На мой взгляд, в текущем году ситуация кардинальным образом не поменяется. Безусловно, отечественные производители и наши китайские партнеры будут увеличивать поставки авто, но слабеющий рубль по отношению к доллару и юаню не дает повода для оптимизма в отношении снижения цен. Цены уже не будут расти как в прошлом году, но потенциал в 12–15% уже есть — примерно настолько «похудел» рубль по отношению к доллару и юаню в этом году. Льготное кредитование может поддержать отечественного производителя, но средств в 5,1 млрд руб., выделенных на данную программу, я считаю, абсолютно недостаточно для поддержания цен. Что касается расширения параллельного импорта, который активно стали внедрять ряд крупных автодилеров, то он вряд ли повлияет на снижение цены: транспортировка подорожала в несколько раз. На мой взгляд, такая ситуация продлится еще полтора-два года, далее рынок стабилизируется, и в конце 2024-го цены начнут снижаться.

ми. Меньше всего по итогу 2022 года подорожали отечественные автомобили, за исключением Lada Largus», — комментирует Денис Кокорышкин, эксперт по легковым автомобилям ГК «Альфа-Лизинг».

В текущем году рост цен на некоторые типы автомобилей продолжился. Например, по данным «Авито Авто», на вторичном рынке средняя цена подержанных машин Lada за январь—февраль 2023 года стала на 5,2% выше, чем в ноябре—декабре 2022 года. В то же время автомобили с пробегом марки Toyota прибавили в цене в среднем 6,4%, машины бренда Hyundai подорожали на 12,4%, на 9,3% — автомобили Kia с пробегом, на 6,2% — подержанные Volkswagen. В «Авито Авто» указывают, что, например, сейчас средняя цена на популярную модель Lada Granta составляет 539 тыс. руб., на Toyota Camry — 1,88 млн руб., а за Hyundai Solaris просят 825 тыс. руб.

Некоторые эксперты полагают, что постепенное насыщение авторынка уже начинает сдерживать цены. «В феврале наметилась интересная тенденция: параллельный импорт помог снизить цены на некоторые модели популярных „корейцев“», — отмечает Марина Дембицкая, руководитель «Открытые Авто» (блок автобизнеса банка «Открытие»). Благодарить, на ее взгляд, за это нужно тех авторитейлеров, которые расширили поставки моделей по параллельному импорту и увеличили конкуренцию за клиента. Поставки автомобилей по параллельному импорту, по ее наблюдениям, практически весь прошлый год носили в основном частный характер: машины, выставяемые в официальных салонах многих западных, японских и корейских марок, были чаще всего завезены на физических лиц. В текущем году ситуация постепенно меняется. Некоторые дилеры сумели отладить логистику, финансовые коридоры, увеличить партии завозимых автомобилей с полной уплатой НДС и, по сути, сами стали импортерами. У некоторых авторитейлеров партии поставяемых машин уже исчисляются сотнями.

По словам Марины Дембицкой, на китайские машины цены растут в связи с валютными колебаниями. Особенно это актуально для Chery, Exeed, Geely и Haval. «Большинство продаваемых прежде автомобилей были закуплены в то время, когда за один юань нужно было платить 8,5–9 руб., а сейчас он приближается к 11 руб.», — поясняет эксперт.

Тенденция снижения цен на некоторые модели наблюдается и на вторичном рынке. Дефицит качественных «свежих» автомобилей и прошлогодняя чехарда с ценами приводили к тому, что у многих продавцов возникали завышенные ожидания относительно стоимости своих машин, полагает Марина Дембицкая. В январе эти планы многим невольно приходилось менять, иначе товар было сложно реализовать. В итоге примерно шесть из двадцати наиболее популярных на вторичном рынке автомобилей стали стоить дешевле. Однако в сегменте трехлетних автомобилей, которые по-прежнему остаются лучшей альтернативой новым, все еще наблюдается дефицит, что позволяет владельцам таких машин продавать их по завышенным ценам. Январь показал, что даже такие высоколиквидные автомобили, как вседорожники Toyota и Hyundai, постепенно обретают более адекватные ценники, а в ряде случаев начинают стоить дешевле, чем год назад. По тем моделям, поставки которых возможны по параллельному импорту, этот процесс наверняка продолжится и в ближайшие месяцы.

В условиях плохой ценовой видимости

Будут ли цены на автомобили продолжать расти в текущем году — прогнозы на этот счет противоречивые. С одной стороны, продавцы говорят о том, что авторынок постепенно насыщается, сокращается дефицит, и это благотворно влияет на цены. «В текущем году количество новых брендов на российском рынке увеличится, только из КНР о своих планах уже объявили пять-семь марок», — подчеркивает Артем Киселев, директор по продажам

продуктов автолизинга ГК «ВТБ Лизинг». Любое увеличение численности игроков, на его взгляд, положительно сказывается на рынке, поскольку предполагает усиление конкуренции. Для покупателей это означает расширение линейки доступных моделей автомобилей и снижение цен на них.

С другой стороны, по мнению экспертов, цены продолжают толкать вверх инфляция, волатильность курсов валют и прочие неблагоприятные факторы. «В условиях все еще ограниченного предложения на рынке нет предпосылок для сохранения цен автомобилей на прежнем уровне», — полагает Андрей Ольховский, генеральный директор автомобильного дилера «Автотом». Дефицита автомобилей в 2023 году, по его прогнозам, не предвидится, однако предложения в ценовом сегменте до 2 млн руб. будут ограниченными. Он отмечает, что в 2023 году появятся автомобили нового поколения, цены на которые будут выше, чем на выпущенные ранее модели. Притом что цена автомобилей из Китая в целом стабилизировались, производители китайских брендов могут повысить их на 5–10%. Ранее в начале нового года на фоне инфляции бренды повышали цены автомобилей на 3–4%. «В первом полугодии 2023 года можно ожидать среднее повышение до 10%», — полагает господин Ольховский.

В сложившихся условиях ценовой волатильности на авторынке потребителю нужно принимать непростое решение: покупать ли машину сейчас или подождать, когда цена, возможно, опустится. «Я бы рекомендовал потребителям отложить покупку европейских авто, если это возможно», — советует Владлен Арушанов, генеральный директор компании «Тигарбо Эко» (производство электротранспорта). В сложившейся ситуации, по его мнению, оптимальным выбором будут отечественные марки или бренды, которые официально присутствуют в РФ (китайские и т. п.). «При ввозе машины из другой страны и ее некорректном таможенном оформлении по заниженной стоимости таможня спустя какое-то время может потребовать доплату с владельца авто. Это касается

СРЕДНЕВЗВЕШЕННАЯ ЦЕНА НА НОВЫЕ АВТО В РОССИИ (ТЫС. РУБ.)

Источник: «Автостат».



СРЕДНЯЯ ЦЕНА НА АВТОМОБИЛИ С ПРОБЕГОМ (ТЫС. РУБ.)

Источник: «Автостат».





как новых машин, так и автомобилей с пробегом», — акцентирует внимание господин Арушанов.

Впрочем, если машина срочно необходима, затягивать с ее покупкой не стоит, считают эксперты. «Сейчас многие россияне планируют приобрести автомобиль, но откладывают покупку, надеясь на более благоприятные цены», — считает Илья Федорченко, генеральный директор «СберАвто». Согласно недавнему опросу, который его компания провела с коллегами из «Работа.ру» среди 5 тыс. респондентов со всей России, почти каждый третий россиянин (30%) отмечает, что хотел бы приобрести новый автомобиль в 2023 году, но не уверен, что найдет устраивающее его предложение (9% рассмотрят покупку, если будет выгодное предложение, 5% подумают о покупке, если смогут выгодно продать имеющийся у них автомобиль, и 7% уверены, что сменят авто). «Пытаться обыграть рынок, ожидая оптимальных условий, не лучшая стратегия в любые времена», — уверен господин Федорченко. Автомобиль, по его убеждению, стоит приобретать тогда, когда он необходим.

«При принятии решения о покупке нового автомобиля необходимо ориентироваться на потребности и финансовые возможности», — соглашается Алексей Стариков, заместитель генерального директора по продажам новых автомобилей автодилера «Авилон». Оценить поведение цен на автомобили до конца года, по его мнению, затруднительно, так как они зависят от большого количества факторов. Важно, например, что на российский рынок по параллельному импорту начали поступать модели массового сегмента — за 1,6–1,7 млн руб. (например, Jetta VA3). Подавляющее большинство сделок сейчас оформляется в сегменте автомобилей китайских брендов. Главным фактором привлекательности сегодня считают наличие официальной гарантии от производителя. «Дополнительно спрос стимулируют спецпредложения на покупку авто и другие дополнительные бонусы, за счет чего можно выгодно приобрести автомобиль именно сейчас», — уверен господин Стариков ●



ЦЕНЫ НА АВТОРЫНКЕ БЫЛИ ВЗВИНЧЕНЫ РАНЕЕ

МАРИНА ДЕМБИЦКАЯ,
руководитель «Открытие Авто»
(блок автобизнеса банка «Открытие»)

На рынке новых авто ценники будут только расти, прежде всего на машины нового модельного года, поэтому затягивать с покупкой новой машины не стоит. Сэкономить сейчас получится разве что при покупке электромобиля в рамках госпрограммы льготного автокредитования. Можно надеяться на ее продление во второй половине года и на покупку машины с традиционным мотором с субсидией.

На мой взгляд, увеличение объемов параллельного импорта при относительно стабильном курсе рубля позволит постепенно, в перспективе трех-четырех месяцев, насытить определенные сегменты рынка. Авральное расширение сетей рядом марок из Поднебесной и борьба за долю рынка заставляет не только дилеров, но и импортеров биться за маржинальность каждой сделки. И наконец, расширение бизнеса таких марок, как Omoda и «Москвич», и появление новых игроков (Kaiyi и Jetour) также должно неизбежно повлиять на наполнение нашего рынка и стабилизацию цен.

Если же говорить о вторичном рынке, то тем, кому необходимо продать машину, также едва ли стоит медлить. Особенно это касается владельцев автомобилей премиальных марок и внедорожников. Цены по многим моделям в этом сегменте были ранее взвинчены до таких высот, что оказались гораздо выше покупательной способности. И их снижение в конце прошлого года только начинало набирать обороты и продолжилось в январе-феврале. А вот владельцем свежих автомобилей в более демократичных диапазонах цен можно, пожалуй, не торопиться. Здесь в ближайшие месяц-два едва ли будут какие-то серьезные колебания цен.

СРЕДНЯЯ ЦЕНА НА АВТОМОБИЛИ С ПРОБЕГОМ ДО СЕМИ ЛЕТ (ТЫС. РУБ.)

Источник: «Автостат».



СРЕДНЯЯ ЦЕНА НА АВТОМОБИЛИ С ПРОБЕГОМ ОТ СЕМИ ЛЕТ (ТЫС. РУБ.)

Источник: «Автостат».



ТРАТЫ НА СПОРТ

ВО СКОЛЬКО ОБХОДЯТСЯ РОССИЯНАМ ТРЕНИРОВКИ

Судя по потребительским предпочтениям, переменны трех последних лет заставили россиян пересмотреть систему ценностей. В частности, вырос интерес к занятиям спортом. Операторы фитнес-индустрии отмечают годовой прирост продаж клубных карт и дополнительных услуг, а магазины — рост спроса на спортивную обувь, форму, а также на спортивные снаряды, тренажеры и экипировку. «Деньги» выясняли, во сколько сегодня обходятся занятия спортом и соответствующие спорттовары.



Интерес россиян к занятиям спортом в начале весенне-летнего сезона начал расти. По оценкам Национального фитнес-сообщества (НФС) на основе данных 75 субъектов РФ, рынок фитнес-услуг в феврале 2023 года приблизился к показателям докризисного периода. Продажи клубных карт выросли на 12,1% к февралю 2022 года, оставаясь при этом на 1,2% ниже февраля 2019 года. Продажи дополнительных услуг обогнали показатели предыдущего года на 6,4%, не дотянув до докризисного уровня всего 2,2%. Посещаемость и загруженность фитнес-объектов в феврале 2023 года превзошли 2022 год на 9,8%, хотя и оставались ниже соответствующего периода 2019-го на 4,7%.

Оживление в индустрии участники рынка связывают с постепенным восстановлением потребительской активности и ростом интереса к спорту, а также с перераспределением бюджетов потребителей. Россияне стали меньше ездить за границу и могут направить средства на другие нужды, например, инвестировав их в собственное здоровье, полагают в Ассоциации операторов фитнес-индустрии (АОФИ).

По данным «Чек Индекс» компании «Платформа ОФД», крупнейшего оператора фискальных данных страны, в январе—феврале 2023 года число покупок фитнес-услуг было на 1% выше аналогичного периода прошлого года, а по итогам первой половины марта выросло на 13% год к году. Как отмечают в «Чек Индекс», покупатель, вероятно, устал от «стрессового» сбережения средств и восстанавливает траты, придерживаясь при этом рационального подхода.

ТЕКСТ **Анатолий Костырев**
ФОТО **Getty Images**



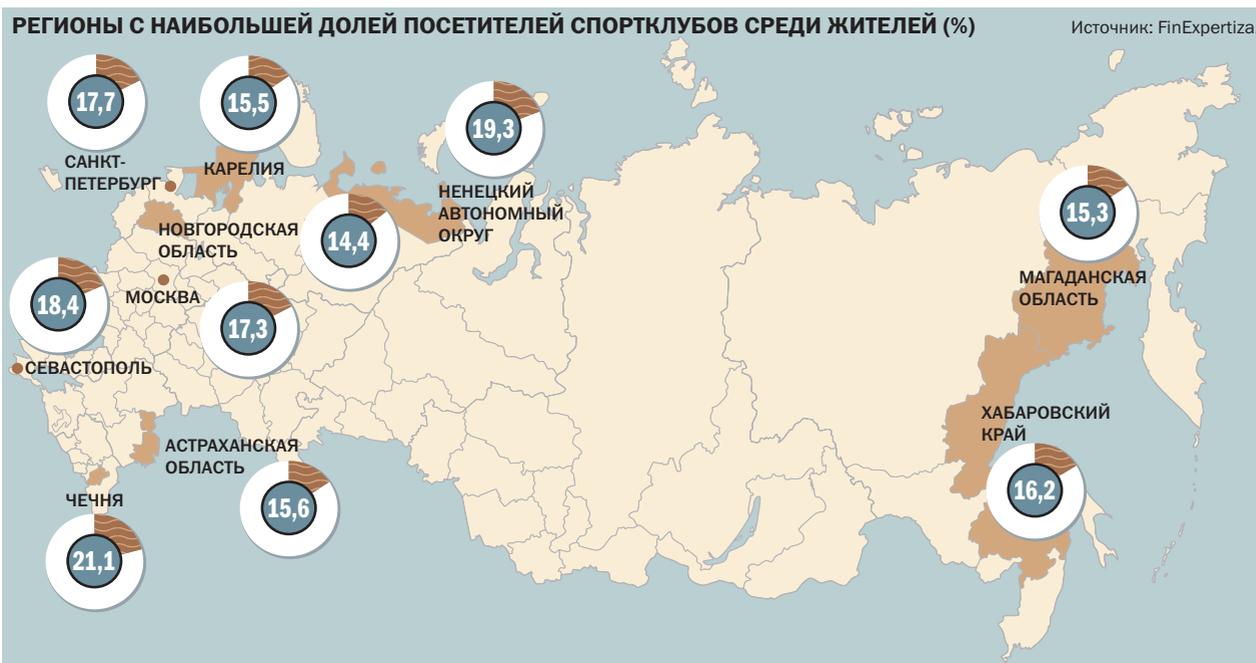
Тренировочный билет

Президент FinExpertiza Елена Трубникова полагает, что росту интереса к фитнес-клубам могло способствовать введение налогового вычета на спорт. Кроме того, в условиях снижения платежеспособного спроса многие фитнес-клубы постарались сохранить и привлечь новых клиентов за счет выгодных маркетинговых предложений и сдерживания цен на абонементы, говорит эксперт. Как отмечают участники фитнес-рынка, в условиях сложной ситуации с доходами потребителей активно развиваются в первую очередь клубы, использующие в своих бизнес-моделях принцип ежемесячной подписки, а также небольшие объекты и студии, так как стоимость услуг у них ниже. У классических фитнес-клубов расходы за последний год выросли в среднем на 23% в связи с изменением логистики и уходом с рынка части партнеров, отмечают в НФС.

Один из популярных форматов из числа небольших объектов — cycle-студии, которые продают услуги велосипедных тренировок в закрытых помещениях на специальных стационарных тренажерах. Высокоинтенсивные тренировки в cycle-студиях — как правило, групповые занятия под музыку в сопровождении тренера. В сети Rock the Cycle со студиями в Москве и Санкт-Петербурге одна тренировка протяженностью 45 минут стоит 1,29 тыс. руб., а пакет на 30 тренировок — 26,9 тыс. руб. Для тех, кто планирует посещать студию регулярно, но не каждый день, есть возможность заказать подписку на 15 тренировок, которые будут действительны 30 дней, за 12 тыс. руб.

У сети Velobeat, которая также работает в Москве и Санкт-Петербурге, одна 45-минутная тренировка стоит 1,1 тыс. руб. Тренировка в будни до 17:00 по акции доступна за 850 руб. Пакет из 20 тренировок у Velobeat стоит 16 тыс. руб. Также в сети проходит акция «Апрельский спринт» — восемь тренировок за 14 дней за 6 тыс. руб. В Velobeat отмечают, что осенью 2022 года загрузка сети сократилась, но с начала этого года трафик вырос. Участники рынка среди плюсов формата называют в первую очередь высокую интенсивность таких тренировок.

Крупные сети классических фитнес-центров цены не раскрывают. Из данных на сайтах, собирающих информацию об абонеентах, следует, что цена годовой карты в крупных сетях начинается примерно от 30 тыс. руб. и зависит от конкурентной локации. Как пишут клиенты в отзывах, в одном фитнес-клубе цены могут корректироваться для разных клиен-





тов, обратившихся в разные дни в зависимости от позиции конкретного менеджера.

На конец февраля некоторые московские сети в рамках акции предлагали приобрести абонемент примерно за 2 тыс. руб. в месяц, обещая еще месяц в подарок. В некоторых клубах сети X-Fit до конца марта при оформлении карты сроком от года обещают три месяца в подарок. У сети World Class есть акции, которые предлагают дополнительную карту на несколько дней для друга или члена семьи, скидки на детский фитнес, дополнительные дни «заморозки» действия карты и т. д. В сети Alex Fitness есть акция «тест-драйв» клуба за 999 руб.

Индивидуальные занятия

Спрос на товары для занятий спортом в магазинах также растет. Представитель «Авито» связывает рост спроса весной со стремлением россиян подготовиться к пляжному сезону. С начала текущего года продажи товаров для спорта на «Авито» повысились в 2,3 раза. Если говорить об отдельных категориях, больше всего выросли продажи спортивной формы — в 4,5 раза по сравнению с прошлым сезоном, рассказывают в «Авито». Динамика, вероятно, связана с уходом из России части спортивных брендов после начала СВО и ужесточения западных санкций, что привело к смещению спроса на спортивные товары на онлайн-площадки. Так, в России остановили работу магазины Nike, Adidas, на месте бывших точек Reebok турецкая компания FLO Retailing запустила магазины Sneaker Box. В «Авито» говорят, что продажи спортивной обуви на площадке выросли в 2,5 раза по сравнению с 2022 годом, а средняя цена позиции достигла 4,2 тыс. руб., поднявшись примерно на 800 руб. Цены на спортивную одежду год к году на «Авито» снизились в среднем на 22%, до 3,37 тыс. руб. за комплект.

Менеджер одного из крупных продавцов товаров для спорта и активного отдыха уверяет, что растет спрос на кроссовки для бега. В магазине «Спорт-марафон» беговые кроссовки стоят от 4 тыс. руб. до 25,78 тыс. руб. за пару. Беговые тайтсы доступны по цене от 2,34 тыс. руб. до 17,7 тыс. руб., куртки для бега — от 2,87 тыс. руб. до

54,48 тыс. руб., футболки — от 1,8 тыс. руб. до 6,4 тыс. руб. Цены приведены с учетом скидок. Таким образом, стартовую цену комплекта для бега можно оценить в 11 тыс. руб.

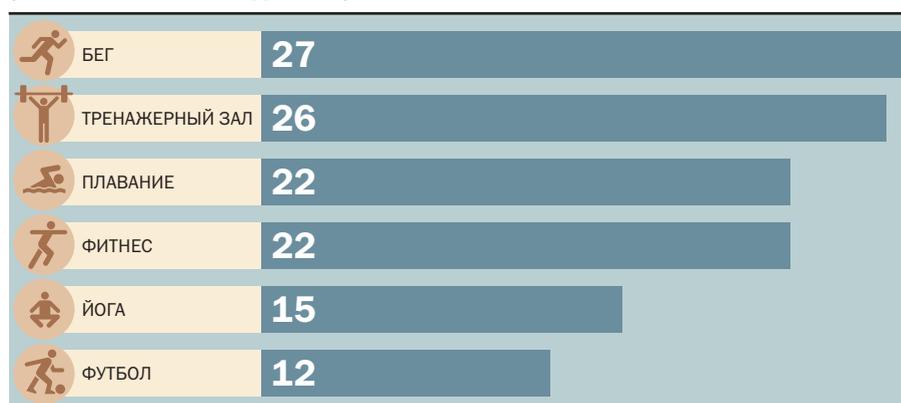
Как говорят в «Авито», заметно перед этим весенне-летним сезоном растет спрос и на резинки для спорта и бутылки для воды: продажи этих товаров в 2023 году увеличились на 50% и 49% соответственно. Кроме того, увеличились продажи ковриков для йоги — рост категории составил 47%, притом что средняя цена на «Авито» составила 1 тыс. руб. Популярностью у россиян также стали пользоваться товары для домашних тренировок — гантели и велотренажеры. Продажи этого спортивного инвентаря по сравнению с прошлым сезоном выросли на 24% и 23% соответственно, а купить их можно в среднем за 3,5 тыс. и 7,9 тыс. руб., говорит представитель площадки.

У Ozon за первые две недели марта почти в пять раз год к году вырос спрос на различные средства индивидуальной мобильности, в том числе на велосипеды, ролики, самокаты и т. д. Тренд на повсеместное использование спортивных средств передвижения сохраняется уже не первый год по всей стране, говорит представитель компании. Также на Ozon в марте в четыре раза выросли штучные продажи SUP-бордов. Шоссейные велосипеды начального и среднего уровня бренда Giant на площадке стоят от 69,7 тыс. руб. с учетом текущих скидок, SUP-борды — около 15 тыс. руб.

Кроме того, говорят в Ozon, значительно растет спрос на экипировку для различных единоборств, рыбалки и полноценные тренажеры для занятий фитнесом, включая велотренажеры и беговые дорожки. Самый доступный вертикальный велотренажер на площадке стоит около 3,6 тыс. руб., беговая дорожка обойдется от 16,7 тыс. руб. В Wildberries сообщили, что в числе наиболее популярных у покупателей спортивных товаров — инвентарь для йоги, фитнеса и легкой атлетики. В компании уверяют, что пользуются повышенным спросом и различные продукты питания, которые помогают соблюдать спортивную диету, — протеин, спортивные батончики. Так, по данным Wildberries, гантелей в марте россияне приобрели на 205% больше, чем годом ранее, скакалок — на 130%, спортивных ковриков — на 106%. Кроме того, спрос на различные тренажеры увеличился на 137% год к году, на спортивные костюмы — на 146%, футболки — на 164%, шорты — на 192%. Сборные гантели на Wildberries продаются от 1,2 тыс. руб., цены на скакалки начинаются от 90 руб. ●

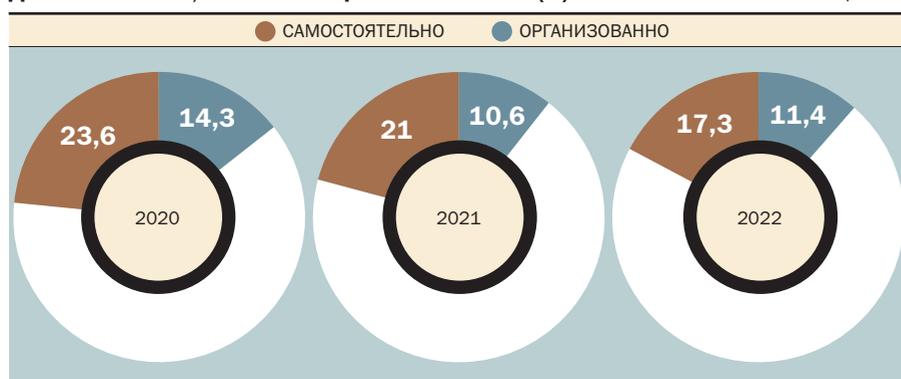
НАИБОЛЕЕ ПОПУЛЯРНЫЕ ЛЕТНИЕ ВИДЫ СПОРТА У РОССИЯН (% ОТ ЧИСЛА РЕСПОНДЕНТОВ)

Источник: опрос «Открытия» и «Росгосстраха».



ДОЛЯ РОССИЯН, ЗАНИМАЮЩИХСЯ СПОРТОМ (%)

Источник: FixExpertiza.





MPI / GETTY IMAGES

ЛЕКАРСТВО ОТ ДЕПРЕССИИ

КАК ВТОРАЯ МИРОВАЯ СДЕЛАЛА ИЗ США СВЕРХДЕРЖАВУ

Судьбу Соединенных Штатов Америки в XX веке во многом определили два события — Великая депрессия и Вторая мировая война. Для американской экономики второе событие стало лекарством от первого. Были созданы новые отрасли индустрии, практически ликвидирована безработица, выросли зарплаты работающих. Война превратила США в сверхдержаву — и в политическом, и в экономическом смысле.



Нейтралитет, ленд-лиз, Перл-Харбор

5 сентября 1939 года в Европе началась Вторая мировая война. 5 сентября 1939 года президент США Франклин Делано Рузвельт выступил с официальным заявлением. В нем говорилось, что, «к несчастью, Германия с Францией, Польшей, Великобританией, Индией, Австралией и Новой Зеландией находятся в состоянии войны», а поскольку Соединенные Штаты дружат со всеми этими странами, занимаются с ними коммерцией, в этих странах живут американские граждане, США объявляют о нейтралитете: не будут вступать в войну ни на чьей стороне или поставлять какой-либо из воюющих держав оружие.

Объявив о нейтралитете, США готовились к войне: накапливали стратегическое сырье, увеличивали производство вооружений и боеприпасов, наращивали численность вооруженных сил.

Профсоюзные лидеры и представители властей призывали к конверсии производства — переводу предприятий на выпуск военной продукции. Бизнес-лидеры противились этому, не желая уступать потребителям конкурентам, продолжающим выпускать гражданскую продукцию.

28 декабря 1940 года глава профсоюзной ячейки Объединенного профсоюза автомобильных рабочих (United Automobile Workers, UAW) на заводе General Motors Уолтер Филип Рейтер выступил по радио с обращением к нации. Он представил так называемый план «500 самолетов в день». Рейтер утверждал, что автомобиль-

ная индустрия работает в половину своей мощности. Вторую половину можно направить на производство самолетов, выпуская 500 самолетов в день. Президент Рузвельт, уже знакомый с планом профсоюзов, выступил по радио с обращением к нации на следующий день после Рейтера. «Арсенал демократии» — так звучала главная фраза в речи президента. Соединенные Штаты должны оказать военную помощь Великобритании, не допустив победы Германии — чтобы самим США не пришлось участвовать в военных действиях.

11 марта 1941 года президент Рузвельт подписал закон о ленд-лизе — поставке союзным странам военной техники, боеприпасов, стратегического сырья, продовольствия и медикаментов без оплаты — с оплатой в будущем за счет предоставленных США кредитов или с возвратом после войны в случае, если техника не была уничтожена. За период действия закона (до 20 сентября 1945 года) общая стоимость поставок составила \$50,1 млрд (\$833 млрд в долларах 2023 года), первым и главным получателем стала Великобритания (\$31,4 млрд). В ноябре действия закона распространили на СССР (объем поставок за время войны составил \$11,3 млрд).

21 марта 1941 года правительство США ограничило использование в гражданских целях алюминия, являющегося стратегическим сырьем. 2 августа 1941 года под полный контроль правительства было взято другое стратегическое сырье — сталь.

США официально вступили в войну 7 декабря 1941 года, после нападения Японии на американскую военно-морскую базу Перл-Харбор на Гавайских островах.

«Дочки» военных лет

В связи с вступлением США в войну было создано большое количество государственных структур, занимающихся развитием оборонной промышленности. Часто к их руководству привлекались представители крупного бизнеса. В нашей статье расскажем обо всех нереально, возьмем для примера лишь некоторые.

В январе 1932 года по инициативе президента Герберта Кларка Гувера Конгресс принял решение о создании Реконструктивной финансовой корпорации (Reconstruction Finance Corporation, RFC). Это федеральное ведомство предоставляло крупные займы банкам, страховым обществам, другим финансовым структурам, компаниям, местным органам власти с целью спасения экономики, пострадавшей от Великой депрессии.

В 1940–1943 годах было создано семь дочерних структур RFC, сфера

ТЕКСТ **Алексей Алексеев**
ФОТО **MPI/Getty Images, Universal History Archive/UIG/Getty Images, Corbis/Getty Images, H. Armstrong Roberts/ClassicStock/Getty Images, Susan Watts/NY Daily News Archive/Getty Images, Fox Photos/Getty Images, Bettmann/Getty Images, Underwood Archives/Getty Images, GHI/Universal Images Group/Getty Images**



UNIVERSAL HISTORY ARCHIVE / UIG / GETTY IMAGES

Нападение японского флота на военно-морскую базу Перл-Харбор — переломный момент в истории американской экономики

импортером каучука, сырья для производства резины. Резиновая промышленность США работала в основном на каучуке природного происхождения, закупаемом в основном в странах Юго-Восточной Азии. Хотя сразу несколько американских компаний в 1930-е годы вели разработки синтетического каучука, серьезно к этому виду сырья в США не относились. Мировым лидером в производстве синтетического каучука был Советский Союз, по данным Международного института производителей синтетического каучука (International Institute of Synthetic Rubber Producers, IISRP). Германия быстро наращивала производство разработанного химиками концерна IG Farben искусственного каучука БУНА (бутадиен-натриевый каучук): только в 1940 году было произведено 40 тыс. тонн, и 70 тыс. тонн — в 1941 году.

Индустрия синтетического каучука была создана в Соединенных Штатах почти с нуля. Rubber Reserve Company (RRC, созданная в июне 1940 года «дочка» RFC) призвала четыре крупнейшие компании резиновой промышленности — Firestone Tire & Rubber Company, B.F. Goodrich Company, Goodyear Tire & Rubber Company и United States Rubber Company (Uniroyal Chemical Company, Inc.) — довести выпуск искусственного каучука до 400 тыс. тонн в год. Через 12 дней после вступления США в войну эти компании подписали соглашение о патентах и обмене информацией и патентами.

На страны Юго-Восточной Азии приходилось более 90% мирового производства натурального каучука. После оккупации японской армией этих стран США остались без сырья. У Соединенных Штатов имелся стратегический запас натурального каучука — около 1 млн тонн. Годовая потребность в этом сырье составляла 600 тыс. тонн.

Дефицит стратегического сырья необходимо было ликвидировать в кратчайшие сроки.

По распоряжению президента Рузвельта для решения проблемы в августе 1942 года была создана комиссия, которую возглавил финансист Бернард Барух, а в ее состав вошли президенты Гарвардского университета и Массачусетского технологического института.

Уже через месяц комиссия представила свои рекомендации по разрешению каучукового кризиса.

К разработке технологий производства искусственного каучука присоединились представители других ком-

деятельности которых была связана с войной и оборонной промышленностью, и приобретена еще одна компания, ставшая восьмой «дочкой». Эти структуры занимались производством, снабжением, созданием резервов, торговлей стратегическими материалами и товарами (резиной, металлами, нефтью); приобретением недвижимости и промышленных предприятий, постройкой промышленных предприятий и их управлением; закупками металлов и минералов в США и более чем в 50 странах мира; субсидированием отечественных производств и транспортных предприятий с целью стимулирования производства и контроля за ценами; страхованием на случай потерь в результате военных действий; сбором вторсырья (а после окончания войны — продажей военных излишков).

Общий объем выданных кредитов и инвестиций восьми военным «дочкам» RFC средств составил \$20,9 млрд.

Лучшим веревочным волокном, используемым, в частности, для производства тросов и морских канатов, считалась манильская пенька, изготавливаемая на Филиппинах из растения под названием абака (текстильный банан). Американские службы тылового обеспечения признали абаку стратегически важным материалом еще в 1937 году. В 1939 году начались тайные (что-

Общий объем выданных кредитов и инвестиций восьми военным «дочкам» RFC средств составил \$20,9 млрд

бы не спровоцировать рост цен) закупки крупных партий манильской пеньки для создания стратегического резерва. До вступления США в войну различные государственные и частные структуры закупили 18 238 тонн абаки, а Корпорация оборонных поставок (Defense Supplies Corporation), одна из восьми «дочек» RFC, — еще 13 127 тонн. Импорт абаки был прерван после вторжения Японии на Филиппины. Еще в августе 1936 года исполняющий обязанности министра военно-морских сил США Уильям Гаррисон Стэндли (в 1942–1943 годах он был послом США в Советском Союзе) высказал идею выращивания манильской пеньки в странах Центральной Америки. В 1939 году United Fruit Company, тесно сотрудничавшая со странами, являвшимися крупнейшими экспортёрами бананов («банановыми республиками»), сообщила командованию ВМС, что готова сотрудничать в осуществлении подобного плана.

По трем контрактам, заключенным в 1942 году, United Fruit должна была посадить плантации общей площадью 40 тыс. акров (16 187 га). Нужного количества семян не нашлось, общая площадь посадок составила 28 694 акра (11 612 га). В 1943 году в Панаме было произведено 1319 тонн абаки. В 1945 году манильская пенька производилась уже в четырех странах (добавились Гватемала, Гондурас и Коста-Рика), а общий объем производства составил 18 597 тонн.

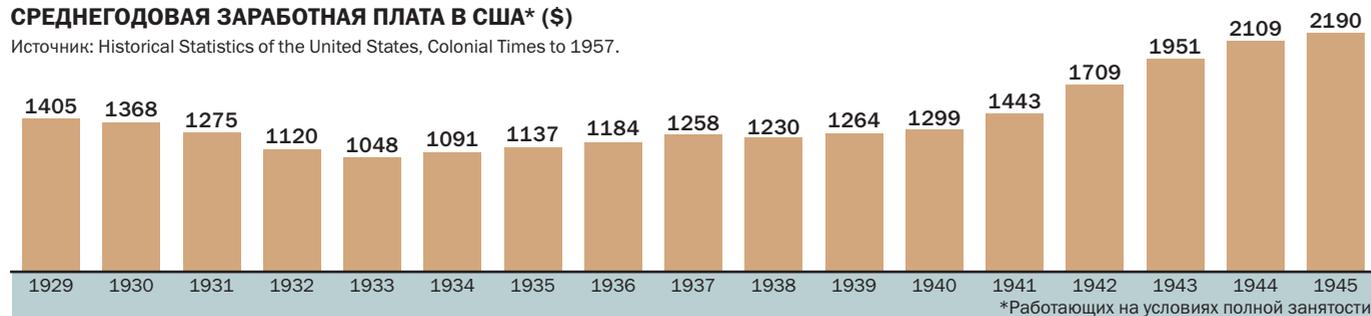
Стратегическим материалом была резина. Ею занимались сразу две военные «дочки» RFC.

Для постройки военного самолета требовалось полтонны резины. Для танка — около тонны. Для военного корабля — 75 тонн. На обмундирование одного военнослужащего — 14,5 кг. Автомобилям и самолетам нужны были шины.

Накануне войны Соединенные Штаты были крупнейшим мировым

СРЕДНЕГОДОВАЯ ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА В США* (\$)

Источник: Historical Statistics of the United States, Colonial Times to 1957.





Иран. Транзитная остановка для американских военных самолетов, поставлявшихся в СССР по ленд-лизу

CORBIS / GETTY IMAGES

H. ARMSTRONG ROBERTS / CLASSICSTOCK / GETTY IMAGES



паний и научных учреждений. В 1942 году на заводах «большой четверки» была произведена 2241 тонна искусственного каучука.

К 1945 году за счет государственного финансирования было построено 15 заводов по производству бутадиен-стирольных каучуков, 2 завода по производству бутилового каучука, 16 предприятий по производству бутадиена и 5 заводов по производству стирола общей стоимостью \$750 млн (оценка IISRP). Производство синтетического каучука в 1945 году составляло уже 820 тыс. тонн. После окончания войны большая часть этих предприятий была приватизирована.

Первым делом, первым делом — алюминий

Главным стратегическим металлом Второй мировой был алюминий. Это важнейший конструкционный материал в самолетостроении. Алюминий также использовался в производстве взрывчатых веществ и боеприпасов, стрелкового оружия.

Основное сырье для производства алюминия — бокситы. До войны американские алюминиевые заводы в основном работали на бокситах, импортированных из Франции и других стран Европы. Война потребовала срочной перестройки производственных цепочек.

Одним из главных мировых производителей бокситов в то время был Суринам — голландская колония в Южной Америке. По договоренности с находящейся в эмиграции королевой Нидерландов Вильгельминой

туда были введены американские войска. В 1940–1943 годах на Суринам приходилось 65% американского импорта бокситов. В 1941 году в колонии заработали два американских глиноземных завода — в Паранаме и Онвердахте. Был перестроен местный аэропорт, ставший крупнейшим в Южной Америке на то время. Благодаря экспорту бокситов по итогам 1941 года госбюджет Суринама впервые за 75 лет был сведен с профицитом. Профицит сохранялся до конца войны.

Параллельно с этим росла и развивалась добыча и переработка бокситов в штате Арканзас.

Кроме бокситов, для производства алюминия требуется большое количество электроэнергии. На электричество приходится примерно пятая часть себестоимости алюминия. В военные годы правительство США вложило \$2 млрд в увеличение мощностей гидроэлектростанций на реке Колумбия в шесть раз. В 1942 году было завершено строительство крупнейшей из них — Гранд-Кули.

Война привела к взрывному росту мировой алюминиевой индустрии во всем мире — с 720 тыс. тонн в год в 1939 году до рекордных 1,95 млн тонн в 1943-м (данные U.S. Geological Survey). Перед войной непрекаемым мировым лидером по производству алюминия была гитлеровская Германия. На ее долю в 1938 году приходилось почти 30% мирового производства — согласно разным источникам, 161,1–163,6 тыс. тонн (первичный алюминий). США занимали второе место, произведя в 1938 году 130,1 тыс. тонн.

Герман Геринг как уполномоченный по четырехлетнему плану, ответственный за военную промышленность Германии, планировал за счет мощностей завоеванных стран (в первую очередь Норвегии, Франции, Италии и СССР) резко увеличить объемы производства — до 1 млн тонн в год в 1944 году. На пике в 1943 году в Германии было произведено 203,1 тыс. тонн алюминия (в Австрии — еще 44,2 тыс. тонн), во Франции, Норвегии и Италии, вместе взятых, — еще 112,2 тыс. тонн.

А вот в США в 1943 году было произведено почти 835 тыс. тонн, в Канаде, тесно сотрудничавшей с Соединенными Штатами, — около 450 тыс. тонн. На эти две страны приходилось около двух третей мирового производства. «Алюминиевую войну» союзные державы выиграли с огромным преимуществом.

Единственной компанией в США, занимавшейся алюминием до и во время войны, была Alcoa. За время войны она инвестировала \$300 млн собственных средств в расширение производственных мощностей, построила алюминиевые заводы общей стоимостью \$450 млн (собственником заводов было государство).

Начиная с 1941 года около 90% произведенного в США алюминия направлялось на военные нужды (использование металла в других целях было ограничено законодательно). Переход Alcoa с гражданской продукции

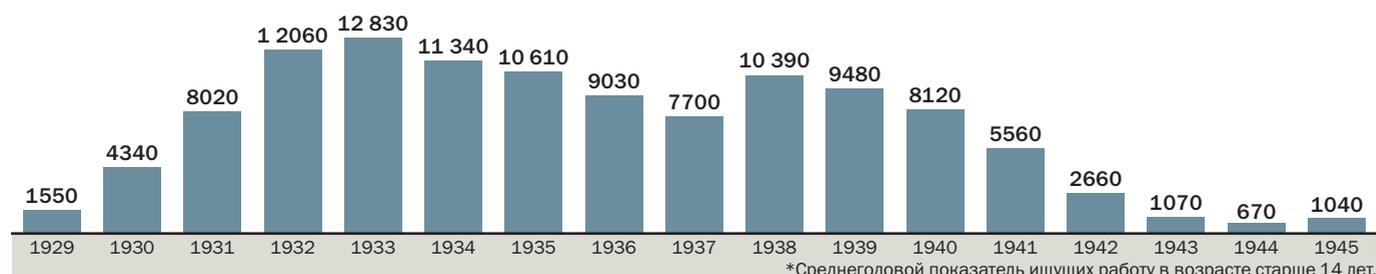
на военную произошел добровольно-принудительно. 10 октября 1941 года, еще до вступления Соединенных Штатов в войну, против Alcoa было выдвинуто обвинение в монополизме — в добыче бокситов, глинозема, производстве первичного алюминия, кастингов, поршней, столовых приборов, фольги и т. п. Судебный процесс закончился 12 марта 1945 года снятием всех обвинений. Демонополизация произошла уже после войны, когда государство продало несколько алюминиевых заводов компаниям Kaiser Aluminum and Chemical Company и Reynolds Metal Company.

Подъем алюминиевой промышленности в США способствовал мощному росту самолетостроения. К началу 1939 года в военно-воздушных силах США насчитывалось всего около 1700 самолетов. 12 января 1939 года президент Рузвельт обратился к Конгрессу с призывом утвердить дополнительные ассигнования на военные цели в размере около \$525 млн, чтобы иметь возможность отразить неожиданное нападение противника, оказать ему серьезное сопротивление, а затем и одержать победу.

Из этой суммы \$450 млн предполагалось выделить армии, в том числе \$300 млн на закупку новых военных самолетов, из них \$50 млн — немедленно. Военно-морскому флоту предлагалось выделить \$65 млн (в том числе \$21 млн на закупку самолетов и испытания материалов для самолетостроения), а еще \$10 млн направить на обучение летному делу примерно 20 тыс. человек. Конгресс одобрил закупку 3251 самолета. Впоследствии в связи с изменением военно-полити-

ЧИСЛО БЕЗРАБОТНЫХ В США* (ТЫС. ЧЕЛОВЕК)

Источник: Historical Statistics of the United States, Colonial Times to 1957.



*Среднегодовой показатель ищущих работу в возрасте старше 14 лет.



SUSAN WATTS / NY DAILY NEWS ARCHIVE / GETTY IMAGES

британия и СССР. Роберт Джонс в книге «The Roads to Russia: United States Lend-Lease to the Soviet Union» приводит следующие цифры. Из США в СССР за годы войны было поставлено 189,2 тыс. коротких тонн (171,6 тыс. метрических тонн) первичного алюминия, то есть изготовленного из руды, и 71,9 тыс. коротких тонн (65,2 тыс. метрических тонн) вторичного алюминия, то есть изготовленного из металлолома и отходов. Для сравнения — Уральский алюминиевый завод за время войны произвел 244 441 тонну алюминия, при этом с начала войны до февраля 1943 года он был единственным в СССР заводом, выпускавшим эту продукцию. В феврале 1943 года заработал второй завод — Сталинский (впоследствии переименованный вместе с городом в Новокузнецкий), но его объемы производства были на порядок меньше — около 28 тыс. тонн за военные годы.

Как хороши, как свежи были Розы

Даже с учетом почти полной ликвидации безработицы рабочих рук все равно не хватало. На оборонные и промышленные предприятия массово устраивались на работу женщины.

Если в 1940 году работу имела примерно каждая четвертая американская женщина (27,4%), то в 1944-м — примерно каждая третья (35%). Более половины работающих женщин в 1944 году были незамужними, разведенными или вдовами. Но к концу войны и каждая четвертая замужняя американка ходила на работу.

В авиационной промышленности в 1943 году работало более 310 тыс. женщин — 65% всех работников отрасли. Довоенный показатель — 1%.

Сбор алюминия в помощь ВВС

Без женщин оборонная промышленность США не смогла бы обеспечить потребности армии. Натурщицей для культуры «Клепальщицы Розы» художника Нормана Роквелла стала 19-летняя телефонистка из Арлингтона (Вермонт) Мэри Луиза Дойл (на этом фото ей 78). Мэри Дойл (в замужестве Киф) призналась, что сперва была ошеломлена, увидев себя на обложке журнала в образе «бегемотихи, вынырнувшей из черных глубин воображения художника»

В начале 1943 года композитор Джон Джейкоб Леб и поэт-песенник Ред Эванс выпустили новую песню, которая отразила это явление и стала популярной. Песня называется «Рози-клепальщица» («Rosie the Riveter»). В ней были такие слова:

Весь день напролет
В любую погоду
Она стоит у конвейера.
Она делает историю,
Работает на победу
Рози-клепальщица.
Сидя на фюзеляже,
Смотрит, чтобы не было саботажа,
Эта маленькая девчушка
Сделает больше, чем мужчина.

Крепление деталей с помощью заклепок — тяжелая физическая работа. Клепальщицы работали в парах. Одна (riveter, «стрелок») с помощью пневматического клепального молотка соединяла детали заклепкой, вторая (bucker, «упор») держала тяжелый брусок для раскрывки с задней стороны заклепки, гася вибрацию.

В мае 1943 года на обложке выходившего многомиллионным тиражом еженедельника The Saturday Evening Post был напечатан рисунок самого популярного американского иллюстратора Нормана Роквелла «Рози-клепальщица». На нем была изображена

ческой ситуации потребовалось гораздо больше и самолетов, и денег на их постройку.

Согласно обнародованным в 2011 году данным отдела статистики американских ВВС, с июля 1940 по август 1945 года было произведено больше самолетов, чем в какой-либо другой стране мира, — 295 959, включая экспериментальные модели и самолеты, произведенные в Канаде, но на деньги США. Из этого числа 38 881 самолет был отправлен в Великобританию, 14 717 — в СССР, 6126 — в другие страны.

При этом если за вторую половину 1940 года в США было произведено всего 3611 самолетов, почти половина из которых была учебно-тренировочными, то в 1944 году было изготовлено 96 270 самолетов, из которых 74 564 —

В военное время в США была создана почти с нуля промышленность синтетического каучука

боевые. Темпы производства составляли около 11 самолетов в час, 264 в день. Почти вдвое меньше цифры, которую в 1940 году называл Уолтер Рейтер.

В 1939 году рабочие на авиационных заводах США работали в одну смену. С ростом объемов выпуска и числа квалифицированных рабочих произошел переход сначала на две, потом на три смены.

До войны авиационная промышленность занимала скромное 41-е место среди индустрий США, к концу войны вышла на первое.

Из американского алюминия строили самолеты союзники — Велико-



FOX PHOTOS / GETTY IMAGES

Авиационный завод компании Douglas Aircraft. Консорциум BVD (Boeing-Vega-Douglas) произвел 12 731 тяжелый бомбардировщик B-17 «Летающая крепость»

мускулистая молодая женщина в рабочем комбинезоне, бандане и поднятых на лоб защитных очках. Она сидела на фоне американского флага, держа на коленях клепальный молоток, и ела сэндвич, попирая при этом ногами книгу Адольфа Гитлера «Моя борьба». На ланч-боксе было написано ее имя — «Рози».

Рисунок стал невероятно популярен. Автор на время войны предоставил права на него министерству финансов — для использования в рекламе военных займов.

Много лет спустя «Рози-клепальщицей» назвали другую девушку в бандане и с хорошо развитыми мускулами с одного из самых известных американских плакатов XX века, любимого феминистками «We Can Do It!». Но во время войны этот плакат могли видеть (и то недолгое время) лишь работницы цеха одного из заводов компании Westinghouse, занимающиеся производством подшлемников для армейских касок.

Правительство активно пропагандировало трудоустройство женщин. Управление военной информации США с июля 1942 по апрель 1945 года выпускало специальный бюллетень Magazine War Guide, из которого издатели журналов могли черпать информацию и идеи для своих публикаций. Так, в сентябре 1943 года было рекомендовано использовать обложки журналов для продвижения идеи о том, что женщины могут работать не только на заводах, но также продавщицами, лифтершами, телефонистками. Слоган кампании звучал так: «Чем больше женщин будут работать, тем быстрее мы победим». В Saturday Evening Post на обложку поместили новый рисунок Роквелла — «Девушку свободы», несущую на себе множество орудий труда.

Владельцам предприятий женский труд был выгоден. Женщинам за одинаковую с мужчинами работу обычно платили почти вдвое меньше.

Так применялась сталь

Сталь в военное время — это корабли, подводные лодки, танки, артиллерий-

ские орудия, автомобили, детали двигателей, снаряды, торпеды, каски.

Производство стали сильно выросло еще в 1939 году — 60,8 млн метрических тонн необработанной стали против 25,7 млн тонн годом раньше. Пик был достигнут в 1944 году — 81,3 млн тонн (данные U.S. Geological Survey).

Профсоюзный деятель Уолтер Рейтер говорил о возможности использовать половину мощностей автомобильной промышленности в военных целях. Власти США шагнули дальше, практически ликвидировав автомобилестроение для гражданских нужд. В 1941 году в США было произведено около 3,6 млн легковых автомобилей. В начале 1942 года автозаводы еще работали, успев произвести, по разным данным, от 520 тыс. до 1,15 млн легковых автомобилей и легких грузовиков, но с 1 февраля производство и продажа «гражданских» автомобилей распоряжением правительства были прекращены. Автозаводы — перепрофилированы на выпуск военной продукции. Непроданные автомобили перешли в собственность правительства, которое распределило их по карточной системе. Их получили врачи, полицейские, пожарные, фермеры, а также некоторые работники оборонных предприятий. Обязательным требованием для получения нового автомобиля было, чтобы пробег старого автомобиля превышал 40 тыс. миль (64 374 км).

Единственной легковой моделью, выпускавшейся в военное время, был армейский автомобиль повышенной проходимости. Его производили на заводах компаний Willys-Overland Motors и Ford. За время войны было произведено около 643 тыс. таких авто.

В декабре 1940 года Великобритания, потерявшая большое количество торговых кораблей в результате нападений немецких подводных лодок, подписала контракт на строительство 60 новых судов на двух американских верфях. 3 января 1941 года президент Рузвельт объявил о чрезвычайной программе судостроения, по которой предполагалось построить 200 кораблей (в дополнение к стартовавшей в 1937 году долгосрочной программе судостроения — 50 ко-



BETTMANN / GETTY IMAGES

раблей в год в течение десяти лет) для перевозки военнослужащих и поставки грузов союзникам.

Программа четырежды дополнялась, к концу 1945 года в рамках программы было построено около 6 тыс. кораблей. Если в 1939 году в США было 38 судостроительных верфей (120 стапелей), то в 1944 году — 84 верфи (614 стапелей). До войны все работники судостроения были белыми мужчинами. В 1941 году верфи начали набирать новых работников, не обращая внимание на пол и цвет кожи. В военное время число работающих женщин доходило до 18% рабочей силы. На верфи в Мобиле, штат Алабама, из 50 тыс. работников 7 тыс. были афроамериканцами. Они выполняли самую неквалифицированную работу. Когда 12 афроамериканцев в 1943 году получили работу сварщиков, белые работники подняли бунт. После войны на всех верфях владельцы старались избавиться и от женщин, и от афроамериканцев.

По окончании войны во многих странах мира спрос на сталь, необхо-

димую для восстановления народного хозяйства, был огромен. При этом большое количество сталелитейных заводов Европы пострадало в ходе военных действий. В 1945 году Соединенные Штаты производили 67% всего чугуна и 72% всей стали мира.

Бонд. Военный бонд

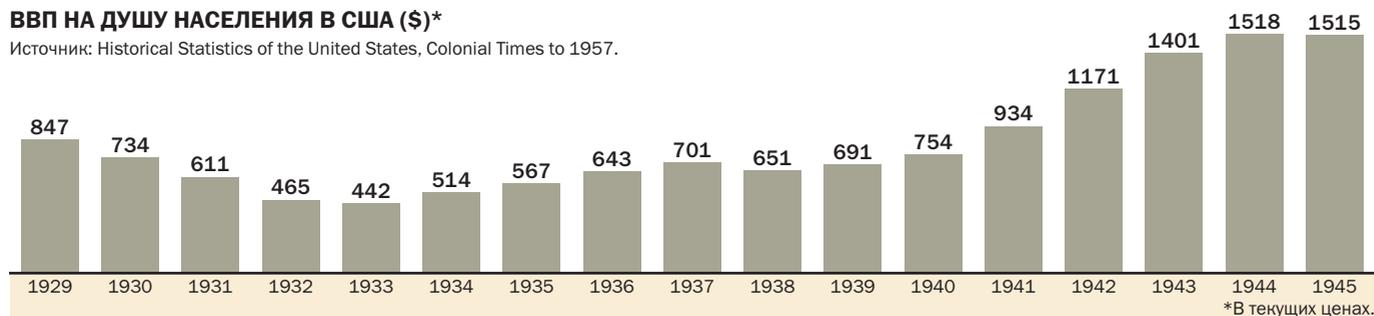
В докладе «Стоимость главных войн США», подготовленном Исследовательской службой Конгресса США в 2008 году, Вторая мировая война оценена в \$296 млрд в текущих ценах (в долларах 2023 года это примерно соответствует \$4,9 трлн). В данную сумму не входит помощь союзникам, выплаты ветеранам войны и расходы на обслуживание займов, взятых на военные нужды. В других исследованиях можно встретить близкие оценки — \$304 млрд и \$340 млрд.

За счет собранных налогов государство могло покрыть менее половины меньшей из указанных сумм. Остальные средства министерство финансов получило за счет выпуска облигаций. Облигации самого первого займа, выпущенного для привлечения средств на нужды обороны, были выпущены в мае 1941 года и назывались оборонными. Первую облигацию купил президент Рузвельт.

После вступления США во Вторую мировую войну облигации следующих выпусков стали называться уже не оборонными, а военными. Первый выпуск военных облигаций состоялся в 1942 году. Это были облигации

ВВП НА ДУШУ НАСЕЛЕНИЯ В США (\$)*

Источник: Historical Statistics of the United States, Colonial Times to 1957.





UNDERWOOD ARCHIVES / GETTY IMAGES

с нулевым купоном со сроком погашения десять лет. По ним не выплачивались проценты, но продавались эти облигации с дисконтом от номинальной цены. По мере приближения сроков погашения цена росла — вплоть до номинальной. Облигации номиналом \$25 первоначально продавались по \$18,75. Те, кто не мог сразу столько заплатить, имели возможность собирать в специальные альбомы марки по 10 центов, пока не наберется достаточной для покупки суммы. Одновременно выпускались облигации и более крупных номиналов.

Для пропаганды военных облигаций привлекались знаменитости, в первую очередь — звезды Голливуда,

устраивались различные развлекательные мероприятия. Газеты и журналы бесплатно предоставляли площади под рекламу облигаций на общую сумму около \$250 млн.

Программа распространения военных облигаций была завершена в 1946 году. К этому времени около 85 млн американцев приобрели облигации на общую сумму около \$185 млрд.

Вторсырье для фронта, вторсырье для победы

Кроме работы и покупки облигаций, еще одним способом помочь экономике страны было участие в кампаниях по сбору вторсырья — алюминия, железа, стали, оловянных консерв-

ных банок, макулатуры, резиновых изделий, грампластинок из шеллака, нейлоновых и шелковых чулок, отработанного кулинарного жира.

На переплавку отправлялись пушки времен Гражданской войны 1861–1865 годов и металлические ограды. Между городами, округами, штатами устраивались соревнования — кто больше соберет вторсырья.

С 15 по 30 июня 1942 года был объявлен общенациональный сбор резины. Старые шины, дождевики, сапоги, резиновые коврики скупались по цене 1 цент за фунт (454 грамма). Таким образом было собрано около 450 тыс. тонн резиновых изделий.

Сборы макулатуры и консервных банок стали одним из любимых занятий бойскаутов.

На тюбиках для зубной пасты и пены для бритья появились надписи о том, что после использования тюбик можно сдать на вторичную переработку.

Пропаганда объясняла: из жира делают глицерин, из глицерина делают порох, начиненные этим порошком снаряды будут сбивать вражеские самолеты, подбивать танки, топить корабли. Из 18 тонн металлолома можно изготовить средний танк. 23 тыс. старых нейлоновых колготок можно превратить в один новый парашют. В 30 тыс. старых бритвенных лезвий содержится достаточно стали, чтобы изготовить 30 автоматов.

Если сравнить количество собранного с общими объемами производства в той или иной индустрии, то окажется, что вклад вторсырья в победу был порой очень мал, как свидетельствуют цифры, приведенные в работе профессора экономики Ратгерского университета Хью Рокоффа «Keep on Scrapping: The Salvage Drives of World War II». Так, весь собранный за 1942–1945 годы населением алюминий — это примерно 0,08% объема производства алюминия за этот период. Сбор старых нейлоновых чулок длился с 15 ноября 1942

Производство гусеничных лент для армейских полугусеничных тягачей M2 на заводе компании B.F. Goodrich

Во время Второй мировой войны большая часть мирового производства алюминия приходилась на США и Канаду

года по 15 марта 1943 года. Всего было собрано около 400 тонн чулок. Без учета потерь при переработке это соответствует количеству нейлона, изготовленного в стране за 12 дней в пиковый период производства.

В отработанном жире нуждались вовсе не заводы боеприпасов, а мыловаренные заводы. Производители мыла опасались, что если мыло станет менее доступным, люди начнут его экономить, что отразится и на их послевоенных привычках.

По мнению историков, эффект от всех государственных кампаний по сбору вторсырья был скорее психологический, чем экономический.

Шопинг победы

В мае 1942 года в США была введена карточная система. Сначала по карточкам продавались только сахар и кофе, потом к ним добавились другие товары — масло, мясо, рыба, сыр, консервы, горючее, шины, обувь, велосипеды, пишущие машинки, шелк, нейлон, кухонные плиты, некоторые виды лекарств.

В июне 1942 года было прекращено производство радиоприемников, телевизоров, фонографов, холодильников, пылесосов, стиральных и швейных машин.

Все, что продавалось по карточкам, можно было купить на черном рынке. Разумеется, по совсем другим ценам.

Автомобилистов призывали не превышать скорость, тратя тем самым больше бензина, и ездить компаниями («если ты едешь один — ты едешь с Гитлером!», гласила надпись на рекламном плакате).

Граждан убеждали самостоятельно выращивать овощи и фрукты в так называемых садах победы (в мае 1943 года было 18 млн таких садов, а собираемый в них урожай был сопоставим по объемам с тем, что вырастили фермеры). Активно пропагандировалось консервирование продуктов.

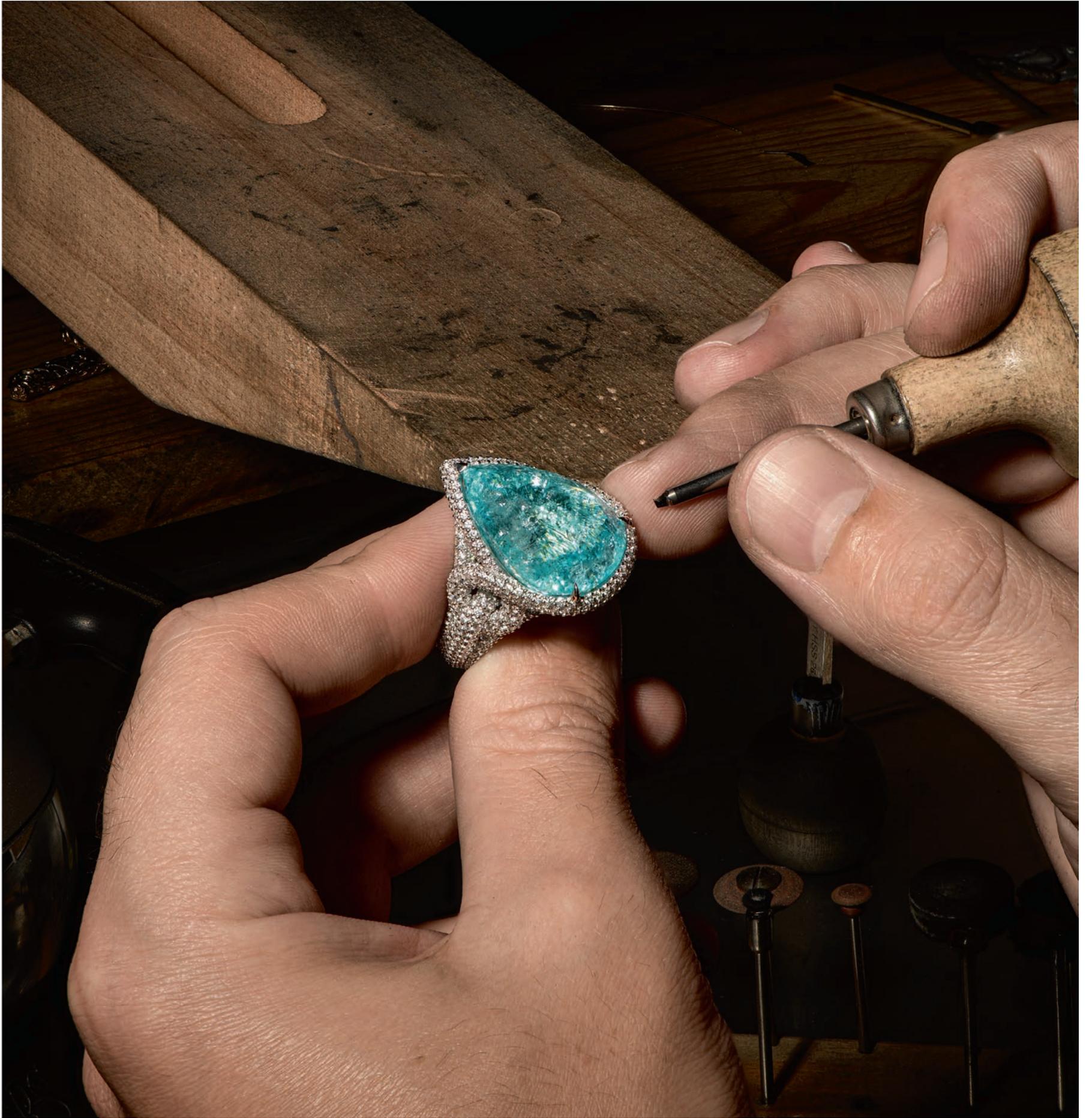
В августе 1945 года рационирование большинства товаров и продуктов питания было отменено (карточки на сахар существовали в некоторых районах страны до 1947 года).

После отмены ограничений военных лет средний американец обнаружил, что за время войны у него выросла зарплата. Больше не нужно было покупать облигации военных займов. Деньги есть на что тратить — на себя, свою семью, свой дом, повышая качество жизни. И американцы начали тратить деньги. Таким образом, начался новый этап в истории. Родилась цивилизация потребления ●



GHI / UNIVERSAL IMAGES GROUP / GETTY IMAGES

РЕКЛАМА ЮВЕЛИРНАЯ ДИЗАЙН-СТУДИЯ PARURE PARURE-AT.RU КОЛЬЦО С ТУРМАЛИНОМ ПАРАИБА 32.65 КАРАТА



Parure Atelier



САНКТ-ПЕТЕРБУРГ - МОСКВА - АЛМАТЫ - АСТАНА - ДУБАЙ
#CREATEYOURHISTORY
PARURE-AT.RU