



БАНК
РАЗВИТИЯ

ОБЗОР ПРЕССЫ

5 июля 2016 г.

ПРЕСС-СЛУЖБА

МОСКВА-2016

СОДЕРЖАНИЕ:

ВНЕШЭКОНОМБАНК	3
"Я ПО НАТУРЕ НЕ ЧЕЛОВЕК, КОТОРЫЙ УНИЧТОЖАЕТ"	3
ВЭБ ПЛАНИРУЕТ В ИЮЛЕ РАЗМЕСТИТЬ ОБЛИГАЦИИ НА СУММУ НЕ МЕНЕЕ \$300 МЛН	6
7 ИЮЛЯ 2016 ГОДА СОСТОИТСЯ ДЕПОЗИТНЫЙ АУКЦИОН ВНЕШЭКОНОМБАНКА	7
ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ	7
ПУТИН ПОДПИСАЛ ЗАКОН О ПРАВЕ ЦБ ОЦЕНИВАТЬ БАНКОВСКИЕ ЗАЛОГИ	7
СПЕКУЛЯТИВНЫЙ БЮДЖЕТ	8
КАКОЙ РОСТ ЦЕН ПОЛЕЗЕН ДЛЯ ЭКОНОМИКИ	9
МЕНЕДЖЕРСКОЕ ЛИШЕНИЕ	11
СЛУШАЕТ ИЛИ НЕ СЛУШАЕТ ЦЕНТРОБАНК ГОСБАНКИ	13
БИЗНЕС	14
РФПИ ЗАКИНУЛ ЯКОРЬ К АЛРОСА	14
РАЗНОЕ	15
ГЛАВА АДМИНИСТРАЦИИ ПРЕЗИДЕНТА РФ ИВАНОВ ВНОВЬ ВОЗГЛАВИЛ СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ "РОСТЕЛЕКОМА"	15
ОБЪЕМ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ В НПФ ВПЕРВЫЕ ПРЕВЫСИЛ ОБЪЕМ НАКОПЛЕНИЙ В ПФР ...	15
РОССИЯНЕ ПОЛУЧАТ ПЕНСИОННЫЕ НАКОПЛЕНИЯ "ЖИВЫМИ" ДЕНЬГАМИ	16
ГРУППА "РАЗГУЛЯЙ" ПОДАЛА ЗАЯВЛЕНИЕ О БАНКРОТСТВЕ	18

ВНЕШЭКОНОМБАНК

газета.ru

Газета.Ru, Москва, 5 июля 2016

"Я ПО НАТУРЕ НЕ ЧЕЛОВЕК, КОТОРЫЙ УНИЧТОЖАЕТ"

Автор: Светлана Бабаева

Глава Внешэкономбанка Сергей Горьков в интервью Газете.Ru рассказывает, от каких активов планирует избавиться, что намерен развивать, как будет менять систему мотивации в банке и сможет ли он сказать "нет".

"Я с удовольствием еду на работу"

- Как в ВЭБе обстоят дела с эмоциональным интеллектом? Знаю, этому придают большое значение в Сбербанке, из которого вы пришли.

- В Сбербанке не оценивается эмоциональный интеллект, его технологически не измеряют, просто нет такой шкалы. И спрашивать, наверное, нужно у сотрудников...

- Отнюдь. Частью эмоционального интеллекта является способность оперативно принимать верные решения, качественно проходить стрессовые ситуации, находиться в любимом опять же Сбером состоянии потока, так что вопрос к вам - как вы все это оцениваете у сотрудников.

- Это разные понятия. Организация не может находиться в состоянии потока. Он имеет отношение к личности. Когда тебе нравится то, что делаешь, это приносит удовлетворение. Если спросите меня - да, я нахожусь в состоянии потока.

- Вот сейчас, в ВЭБе?

- Да. Я с удовольствием еду на работу. Каждый день.

- Это плотоядное желание все разнести или что-то создать?

- Я по натуре не человек, который уничтожает. Я люблю строить что-нибудь, создавать. Но иногда для того, чтобы построить, нужно сначала убрать ненужное. Или привести к состоянию, когда можно расти.

Потому что бывает состояние, когда расти нельзя. Тогда сначала нужно от чего-то освободиться, выздороветь.

А состояние потока может быть в любой деятельности. Мне, например, еще два года назад сложно было представить, что я стану с огромным желанием ходить в спортзал.

- Но вы же не будете подбирать или сохранять в структуре сотрудников по принципу, спортивные они или нет.

- Совершенно не собираюсь никого заставлять заниматься спортом.

- И все же, судя по библиотеке Сбербанка, можно предположить, что наличие эмоционального интеллекта у сотрудников обеспечивает им более быстрое карьерное продвижение. Будете ли вы это делать здесь?

- Это будет происходить через ценности, которые мы приняли в нашей новой стратегии. Как это было? Обычно ценности выбирает правление или председатель. Они утверждаются, потом каскадируются. Мы сделали наоборот - пошли снизу.

- После чего задекларировали патриотизм, конкурентность, что-то еще. Простите, это банальность.

- Я верю в ценностную модель. Ценность лежит в основе деятельности любого человека.

- Вы идеалист...

- Может. Но я так живу. Внутри себя, внутри своей семьи. И считаю, что организация тоже должна жить ценностями. Не декларировать, а потом забывать, а жить ими. Поэтому важно, чтобы ценности шли не сверху, а чтобы люди высказывали то, что считают важным для компании.

Ценности "конкурентность", кстати, в стратегии нет, а "патриотизм" возник уже по ходу опроса и проявляется в конкретных действиях, они описаны. Еще одной ценностью сотрудники назвали партнерство. Обычно в компаниях пишется клиентоориентированность. Мы пришли к пониманию партнерства. Потому что клиенты у нас - очень разные: государство, институты развития,

компании. И с ними разные процессы взаимодействия. Мы же не только выдаем кредиты, мы делаем экспертизу, работаем с проектами. То есть возникает именно партнерство.

"Он не должен этим заниматься"

- Как соотносится с вашими ценностями тот факт, что банку дали денег из наших пенсионных накоплений?

- Видите ли, ВЭБ - институт развития государства. Давайте представим, что банк попадает в дефолт. Что происходит? У ВЭБа - порядка \$15 млрд. обязательств. Если банк объявляет дефолт, это сразу отражается на государстве в целом. Может привести к снижению кредитного рейтинга России и потерям в сотни миллиардов долларов. На мой взгляд, такой сценарий допустить нельзя. Это не местническая, а государственная история.

- Однако в стратегии вы заложили логику сохранить наиболее привлекательные активы, при этом предложив государству продолжать докапитализировать вас.

- Логика совсем другая. Получилось так, что институт развития оказался обременен функциями, которые ему не свойственны. Например, управлением коммерческими банками. Он не должен этим заниматься, равно как и еще частью активов, которые - так получилось исторически - оказались на балансе ВЭБа.

Нужно идти рыночным путем и решать эту проблему: банки нужно продавать. Они оказались в ВЭБе на санации, Агентства по страхованию вкладов еще не было, искали, куда эти проблемные банки пристроить, и пристроили в ВЭБ. Сейчас важно, чтобы банки, во-первых, жили, потому что там есть вкладчики, кредиты, с другой стороны, они должны быть выведены из состава Внешэкономбанка.

- Ровно в этом вас и начали обвинять: хотите вывести токсичные активы, оставив себе только хорошие.

- Нет задачи вывести все токсичные активы, у нас на балансе, к сожалению, не так много хороших активов. Есть задача вывести активы, не свойственные институту развития. К примеру, украинский банк. Почему институт развития России должен заниматься украинским коммерческим банком? И дай Бог еще найти покупателя в Украине, это сложная задача.

- Только что глава Минэкономразвития Алексей Улюкаев нам в интервью сказал: вы не можете просто взять и от чего-то избавиться. Вам все равно для этого нужен капитал от государства. А в этом году вам уже дали 150 млрд

- Финансовый разрыв, связанный с обслуживанием долга, составляет по этому году 220 млрд рублей. Дать нам планируется 150 млрд. В первом квартале получено порядка 74.

Согласен, ничего бесплатно не бывает. Одна из причин, по которой реализуются активы, - бюджет не может выделить банку весь объем необходимой ликвидности.

Принято решение по олимпийским активам. В ближайшее время будет проведена реструктуризация с каждым кредитором. Повторяю: я не считаю олимпийские активы проблемными. Ни один кластер в мире не создавался за несколько лет. К примеру, высокогорный кластер Франции начал строиться с плана Маршалла, развитие получил в 1960-х, когда начался бум катания на лыжах, но только к 1990-м стал тем, чем является сейчас. Поэтому странновато ждать от кластера в России чуда за 5 лет.

Что касается акций "Газпрома", это чувствительная информация, поэтому мы раскроемся, когда состоится публичная сделка. Есть другие сделки, мы решаем одновременно несколько задач. Мы должны изменить саму модель ВЭБа, который перегружен проблемными активами.

- Когда изменить?

- Наблюдательному совету была представлена стратегия на 5 лет и финансовый план на три года. При проведении правильной реструктуризации мы в 2018 году видим ВЭБ прибыльным. Тогда не будет проблем с внешним долгом, а банк станет настоящим институтом, реализующим задачи развития, а не несущим головную боль государству.

"Раньше ВЭБ был всеяден"

- Каково в принципе, после работы в банке, который пухнет от ликвидности, работать там, где ее нет вовсе?

- В Сбербанке я отвечал за международную часть, поэтому у меня была похожая проблема, особенно в последние два года... Я отношусь к этому философски.

- Министр экономического развития говорит, что следующее заседание Набсовета будет в сентябре. А сейчас вроде ничего и не принято.

- Стратегия принята за основу. Есть протоколы решений. До сентября нам предстоит отработать механизмы. К примеру, в стратегии зашит один из принципов софинансирования. То есть к

некоторым проектам ВЭБ может привлекать коммерческие банки. Не ко всем. К сентябрю нам нужно проработать критерии, в каких проектах возможно коммерческое софинансирование.

Второе. Необходимо отработать механизм реализации проблемных активов. Стратегия, как вы понимаете, механизмы не описывает.

Наконец, инновации. Мы описали направления приоритетных отраслей, куда хотим идти. Раньше ВЭБ был всеяден. А когда это все - это ни о чем. Мы сказали: нет, мы не всеядны, мы ориентированы на высокие технологии, но идем в ограниченное количество отраслей. Даже не отраслей, потому что это тоже очень широкое понятие, а составляющие отраслей. В какие - должны проработать до сентября с Минпромторгом.

- Вы сказали, токсичных активов больше, чем хороших. Вы согласны с оценкой в 800 млрд?

- Скажем так, это - часть.

- А сколько хороших?

- Зеленый портфель, который обслуживается в срок и не требует реструктуризации, составляет не больше 20%.

"Сейчас смотрим людей"

- Какие изменения будут происходить по экспортным операциям? Уже меняется топ-менеджмент в РЭЦ, ожидаются изменения к ЭКСАР.

- РЭЦ остается в группе ВЭБа, у него как у института будет меняться роль, появится новый, более авторитетный Набсовет. В экспорте мы видим большую синергию между ВЭБом и РЭЦом, поэтому сейчас задача - построить комплементарный механизм.

Смотрите, приходит клиент в какое-нибудь подразделение ВЭБа и говорит: я хочу достроить такой-то цех или завод, дайте мне кредит. С ним и будут работать по этой части, и совершенно никто не спросит про экспортную составляющую: есть ли экспорт, нужно ли страховать его, возможно, есть вопросы с гарантией. А если у клиента самого возникает такое желание, ему говорят: это вам туда.

- То есть линейка предложения сама по себе, клиент - сам по себе?

- Абсолютно. Сейчас применяется технология "дизайн мышления". Это когда не банк вырабатывает продукт, а потом выходит на рынок и говорит: смотрите, какой у меня продукт, а сначала изучает потребности клиентов. Такое фотографирование процесса: что клиент делает, как совершает покупку. Потом делается прототип, стыкуется с клиентами, они говорят: это нравится, это не нравится. Розница этим очень активно пользуется. Мы применили технологию к корпоративным клиентам.

- Помимо клиентов, вы объявили, что активно занимаетесь персоналом, и 1 июля обещали новую промежуточную структуру.

- Блочная структура утверждена на Набсовете 23 июня. Теперь наша задача - сделать более детальную структуру, чтобы в сентябре начать жить в ней с новыми задачами и целями.

- Менеджеров будете искать по рынку?

- Будем. Есть два новых направления, которые в ВЭБе не были представлены. Поэтому мы активно смотрим людей с совершенно новыми компетенциями. Если мы говорим про business solutions, - это нечто большее, чем отраслевая аналитика, которая обычно присутствует в банках. Нужно не только наличие отраслевой экспертизы, но и понимание, как строить бизнес-модели, вести оценку рынка.

Другая компетенция - управление проектами, которые мы хотим видеть в новой IT-платформе. Это тоже новый симбиоз - не классический банковский мониторинг, а совершенно другое, когда в реальном режиме времени вы можете видеть на компьютере любой проект с точки зрения всех его взаимозависимостей.

Вот на все это сейчас смотрим людей.

Даже в Силиконовой долине некоторых российских специалистов, которые уехали, хотим уговорить вернуться.

"Это не технология, это философия"

- Не могу не спросить про еще одну любовь Сбербанка - технологию agile. Будете применять?

- Уже применяем.

- Как в принципе она может быть применима в госбанке, который, в свою очередь, является составной частью централизованного государства?

- Это вообще целое направление, в Стэнфорде уже курс лекций есть "agile в государственных организациях". А бюрократия от страны к стране мало чем отличается...

Agile - это вопрос подхода к работе. Большую часть процессов в банке нужно перестраивать: процесс рисков, кредитный, HR-процесс. У меня был выбор: все это делать по новым технологиям или немного по старинке. Я принял решение делать по технологии agile. Вообще, это даже не технология, это философия. А есть технологии - design thinking, о котором я уже говорил, scrum. Создано порядка десяти рабочих групп, которые меняют процессы.

Например, есть проект создания новой системы мотиваций. У нас зарплаты ниже рынка.

- Да ладно!

- Значительно. Кроме того, их структура... ну, такая, какая сложилась.

- **Вам на это скажут: мало того, что они от государства капитала требуют, так еще и на зарплаты просят.**

- А мы не просим. Мы просто меняем систему мотивации. Потому что она никак не была связана с результатами. Не было performance менеджмента, базовых вещей с точки зрения HR. Сейчас все это начали делать, с января планируем внедрить.

Идет работа по группам, задача разбивается на спринты - отрезки времени. Раз в неделю проходит встреча, на которой обсуждаются результаты и постановка задач каждому сотруднику на неделю. Раз в день на ногах проходит "летучка". Почему "на ногах"? Каждый должен примерно за минуту сказать, что будет делать сегодня. Таким образом, достигается взаимовязанность, понимание друг друга и того, кто что делает и для чего он нужен. Мотивация - это межфункциональная история. Ты не можешь делать только сам, необходимо вовлечь финансистов, другие подразделения. В группу также включены внешние консультанты, в частности, PWC.

- **Вы же McKinsey привлекали?**

- Компания "Маккинзи" привлекалась для разработки стратегии. По сегментам работают конкретные нишевые консультанты.

- **По ходу беседы вы несколько раз четко артикулировали слово "нет": это не будем, то не будем. Вашего предшественника, между тем, обвиняли именно в том, что он не говорил "нет". Объясните, как в принципе можно говорить "нет" в госкорпорации, которая полностью завязана на государство?**

- Есть люди, которые приходят, достают, как в той старой шутке, "первый конверт", что предыдущий руководитель плохой и т.д. Я не сторонник такого подхода. Были свои обстоятельства, своя ситуация, говорил он "нет", не говорил, извините, не мое право оценивать его работу. Посмотрим, как я справлюсь.

А с точки зрения "да" и "нет", вопрос, в каком контексте говоришь. Контекст бывает разный. Могу ли я говорить "нет"? Могу. Готов ли я говорить при определенных обстоятельствах "нет"? Готов. Вопрос зависит от обстоятельств.

<http://www.gazeta.ru/business/2016/07/04/8364581.shtml>



ПРАЙМ, Москва, 4 июля 2016 15:22

ВЭБ ПЛАНИРУЕТ В ИЮЛЕ РАЗМЕСТИТЬ ОБЛИГАЦИИ НА СУММУ НЕ МЕНЕЕ \$300 МЛН

МОСКВА, 4 июл - ПРАЙМ. **ВЭБ** планирует в июле разместить на Московской бирже биржевые облигации на сумму не менее 300 миллионов долларов, сообщил источник в банковских кругах.

Заявки госкорпорация намерена собрать в середине июля. Ориентир ставки первого купона составляет 5,5-5,75% годовых, что соответствует доходности 5,58-5,83% годовых.

ВЭБ предложит инвесторам в рамках программы биржевых облигаций бумаги на срок 3-5 лет. Организаторами размещения выступают "ВТБ Капитал", Газпромбанк, Совкомбанк.

<http://1prime.ru/finance/20160704/826100044.html>



Московская биржа (moex.com), Москва, 4 июля 2016 17:45

7 ИЮЛЯ 2016 ГОДА СОСТОИТСЯ ДЕПОЗИТНЫЙ АУКЦИОН ВНЕШЭКОНОМБАНКА

7 июля 2016 года Внешэкономбанк проведет аукцион по размещению средств пенсионных накоплений в депозиты в кредитных организациях.

Дата проведения депозитного аукциона	7 июля 2016 г.
Срок размещения средств	88 (восемьдесят восемь) дней
Максимальный размер средств, размещаемых в кредитных организациях	100,00 млрд. руб.
Дата размещения средств	7 июля 2016 г.
Дата возврата средств	3 октября 2016 г.
Минимальная процентная ставка по средствам, размещаемым в депозиты в кредитных организациях, % годовых	10,00 %
Минимальный объем одной заявки	100 (сто) миллионов рублей
Прием заявок	с 11:45 до 12:30
Определение ставки отсечения или признание проведения отбора заявок несостоявшимся	с 12:30 до 13:15

<http://moex.com/n13261/?nt=0>

ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ



Интерфакс, Москва, 5 июля 2016 9:20

ПУТИН ПОДПИСАЛ ЗАКОН О ПРАВЕ ЦБ ОЦЕНИВАТЬ БАНКОВСКИЕ ЗАЛОГИ

Москва. 5 июля. ИНТЕРФАКС-АФИ - Президент РФ Владимир Путин 3 июля подписал закон о праве ЦБ РФ проводить оценку банковских залогов, свидетельствует информация официального интернет-портала правовой информации. Закон был принят Госдумой 15 июня и одобрен Советом Федерации 29 июня.

Согласно документу, Банк России в целях оценки активов и пассивов банка, в том числе достаточности резервов, создаваемых под риски, будет вправе провести экспертизу предмета залога, принятого кредитной организацией в качестве обеспечения по ссуде. Эта экспертиза будет включать в себя установление фактического наличия и правового статуса предмета залога, его осмотр, а также суждение о стоимости залога. Банк будет обязан формировать свои резервы с учетом проведенной ЦБ экспертизы.

Уполномоченный представитель Банка России будет проводить оценку залога, кредитная организация обязана содействовать проведению Банком России осмотра залога.

"Не секрет, что очень часто мы имеем ситуации, которые можно характеризовать как преступный сговор, когда соответствующие должностные лица коммерческого банка принимают в качестве залога под кредит от формально или неформально аффилированных структур предмет залога, который не обладает той залоговой стоимостью, которая декларирована при оформлении этой сделки", - отмечал глава думского комитета по финрынку Николай Гончар.

Сейчас Центробанк для определения капитала банка проводит оценку его активов и пассивов на основании предоставленной финансовой отчетности кредитной организации и заемщика, а также иных документов, которые представляет кредитная организация.

"Как показала практика, представляемых данных недостаточно для обоснованной оценки финансового состояния заемщика, а также предметов залога. В этой связи существует необходимость получения более надежной информации о финансовом состоянии заемщика, а также о ценности предмета залога", - говорится в пояснительной записке к документу.

Закон принят под названием "О внесении изменений в статьи 72 и 73 закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и статью 33 закона "О банках и банковской деятельности".

Ранее председатель Банка России Эльвира Набиуллина сообщила, что Банк России намерен создать централизованную систему оценки залогов и вложений банков.

"Система оценки рисков у нас будет специализирована и централизована, она не будет позволять делать разные трактовки. Есть некоторые непрозрачные сферы. Вот оценка залогов, к сожалению, у нас так регулируется, что есть заключение оценщиков, а потом, когда мы получаем банк "на руки", что называется, рыночная стоимость отличается в десятки раз. Поэтому мы стали развивать свои консультации, приглашать специалистов", - говорила она.

ВЕДОМОСТИ

ВЕДОМОСТИ FINANCIAL TIMES

Ведомости, Москва, 5 июля 2016

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ БЮДЖЕТ

Из-за старения населения, ведущего к росту пенсионных расходов, рейтинг России может надолго застрять в спекулятивной зоне, предупредило агентство Standard & Poor's

Сокращение трудоспособного населения России будет давить на ее бюджет все ближайшие десятилетия: соотношение граждан старше 65 лет и граждан трудоспособного возраста (15-64 года) с текущих 19% возрастет к 2050 г. до 34%, посчитало агентство Standard & Poor's (S&P). В гипотетическом сценарии, не предполагающем никаких реформ в течение всего этого времени, госрасходы, связанные со старением населения (пенсии, медицина, уход за пожилыми), возрастают с текущих 13% ВВП до 19% ВВП - в 1,6 раза быстрее, чем в среднем по 58 проанализированным странам (на 6 п. п. против 3,7 п. п. ВВП). Финансировать растущие расходы на пенсии придется за счет госдолга: дефицит российского бюджета возрастает до 262% ВВП. По расчетам S&P, в 2050 г. Россия будет одной из шести стран мира, где нетто-долг правительства превысит 250% ВВП (еще пять: Бразилия, Китай, Япония, Саудовская Аравия и США).

Старение населения и связанные с ним расходы влияют на рейтинг России, предупреждает S&P: большую часть времени до 2050 г. он будет в спекулятивной зоне (сейчас BB+).

Помимо варианта "без реформ" S&P просчитало несколько других. В случае сбалансированного бюджета долг к 2050 г. будет 100% ВВП, рейтинг может быть повышен до BBB. На достижение сбалансированного бюджета направлена консолидация бюджета 2017-2019 гг

Замораживание не помогло

Расходы пенсионной системы в 2015 г. превысили ее доходы на 33%: треть расходов на пенсии по старости была профинансирована федеральным бюджетом.

Базовый сценарий "без реформ" - это не предсказание, успокаивает S&P, это моделирование, показывающее растущее влияние старения населения на госрасходы. Маловероятно, что правительство пойдет на неконтрольный рост госдолга и что найдутся инвесторы, готовые такое правительство кредитовать. Более вероятный сценарий, по мнению S&P, - бюджетная консолидация и реформа социального обеспечения.

Политика России не поддерживает устойчивости пенсионной системы, считает S&P, приводя в пример замораживание накопительных взносов. Возвращение накопительной части позволит повысить эту устойчивость и поддержать рынки капитала, утверждает S&P. Повышение пенсионного возраста может быть реализовано после выборов 2018 г., полагает S&P: в большинстве стран ОЭСР этот возраст минимум 65 лет.

Минфин для бюджета 2017-2019 гг. исходит из того, что накопительные взносы продолжают замораживаться, судьба накопительной системы под вопросом, сетовал председатель Центра стратегических разработок Алексей Кудрин. Альтернатива в виде добровольных накоплений,

предложенная ЦБ и Минфином, может быть вынесена на рассмотрение парламента весной 2017 г., обещает первый зампред ЦБ Сергей Швецов. Поддержание низкого дефицита бюджета при отсутствии системы накопления на пенсию ведет к падению размера пенсий, перекидывая проблему на будущее. Нет уверенности, что власти не кинут будущие поколения, приводит Gazeta.ru мнение министра экономического развития Алексея Улюкаева. Государство не может из бюджета обеспечить достойные пенсии, убежден Швецов: "Минимальная сумма, чтобы не умереть с голоду".

Система добровольных накоплений вряд ли работоспособна, сомневается глава НАПФ Константин Угрюмов: во-первых, доверие людей к пенсионной системе подорвано самим государством, во-вторых - у населения нет денег, пенсионные накопления стагнируют последние 10 лет. Важно сохранить сам институт пенсионных накоплений, возобновить пополнение накопительной части, пусть даже сократив взнос (до 2014 г. - 6%), предлагает председатель совета АНПФ Сергей Беляков.

<http://www.vedomosti.ru/newspaper/articles/2016/07/05/647967-spekulyativnii-byudzhet>

РБК daily

Газета РБК, Москва, 5 июля 2016 6:00

КАКОЙ РОСТ ЦЕН ПОЛЕЗЕН ДЛЯ ЭКОНОМИКИ

Виктор Ивантер, академик РАН

Замещение низкокачественной продукции более дорогой, но высококачественной при прочих равных условиях обеспечивает антиинфляционный эффект.

Между инфляцией и ростом цен часто ставят знак равенства, хотя это не одно и то же. Более того, в целом ряде ситуаций рост номинальных цен объективно работает против инфляции. Для этого нужно, чтобы он сопровождался значительным повышением качества производимых товаров и услуг.

ДЕВАЛЬВАЦИЯ НЕ ПОМОЖЕТ

Основная проблема российских производителей в условиях нынешнего экономического кризиса в стране - жесткие спросовые ограничения. Конечно, их жесткость можно смягчать. Например, через разного рода "количественные ослабления" в государственной финансовой политике. Но такие решения точно находятся за пределами возможностей наших промышленных корпораций. Поэтому в современных условиях у российских компаний есть только два пути для возврата к росту производства: импортозамещение на внутреннем рынке и расширение поставок на внешние рынки.

Определенный толчок импортозамещению и расширению экспорта дало падение обменного курса рубля. Оно привело к тому, что в долларовом измерении производственные издержки большинства российских компаний стали заметно ниже, чем раньше. В результате выросла ценовая конкурентоспособность российской продукции.

Однако здесь надо помнить про одно очень важное обстоятельство. Выигрыш конкуренции за счет цены, а не качества, может быть только кратковременным. Увеличатся доходы у потребителей, повысится курс рубля, снизятся цены на импортные товары, завезут технические новинки из-за границы - в любом из этих случаев массовый покупатель снова предпочтет покупать более качественную продукцию наших зарубежных конкурентов. Отсюда следует простой вывод: если мы хотим, чтобы процессы импортозамещения на российском рынке стали устойчивыми и превратились в важный фактор экономического роста, мы должны всемерно повышать качество товаров и услуг.

ПОЛЕЗНОЕ ПОВЫШЕНИЕ

Но в экономике бесплатного успеха не бывает. Повышение качества продукции объективно потребовало значительного увеличения инвестиций в модернизацию производства и нередко влекло за собой рост номинальных цен на товары и услуги. Возникает закономерный вопрос: а насколько сильно этот рост цен повышает темпы инфляции?

Прежде чем ответить на этот вопрос, я хочу напомнить о структурных факторах инфляции. Простой пример: у вас нет высококачественных ресурсов, и потому вы ремонтируете дорогу, используя устаревшие технологии и низкосортные материалы. К тому же у вас малопроизводительная техника, поэтому ремонт вы делаете медленно и долго. На следующий

год у вас все разрушается, дороги надо чинить вновь, и вам снова надо много низкосортных материалов и устаревшей техники. Иначе вы ничего не успеете сделать. В результате у вас возникает дефицит теперь уже и низкокачественных ресурсов. А где появляется дефицит, там тут же возникает и дутый рост цен. Таким образом, попытка компенсировать отсутствие высококачественных ресурсов повышенным потреблением ресурсов низкого качества сама по себе запускает в действие проинфляционные механизмы.

А вот в случае, когда номинальная цена на товар растет, но его качество повышается еще быстрее, все происходит ровно обратным образом. Если учитывать значительное улучшение потребительских характеристик, относительная цена производимой продукции в большинстве случаев снижается. Кроме того, если товар служит дольше, затраты на его обслуживание падают, число поломок уменьшается, то в экономике уже нет прежнего спроса на ремонтные услуги, технику, материалы, запчасти и т. п. А раз спрос снижается, то и у производителей нет возможности гнать цены вверх. Иными словами, замещение низкокачественной продукции высококачественной при прочих равных условиях обеспечивает антиинфляционный эффект.

ПОМОЩЬ В ОБМЕН НА КАЧЕСТВО

Отсюда следует очень простой вывод: государство обязано всячески поддерживать рост производства качественной продукции. Прорыв в сфере качества позволит нашей стране решить целый ряд очень важных задач: повысить темпы роста, диверсифицировать экономику, ускорить процессы импортозамещения и снизить масштабы критического импорта, расширить масштабы и номенклатуру экспорта, ослабить действие долгосрочных проинфляционных факторов структурного характера.

Меры, стимулирующие производителей более активно заниматься повышением качества, могут быть самыми разнообразными. Например, можно предъявлять достаточно жесткие требования по качеству при проведении работ, финансируемых из государственного или муниципальных бюджетов. Если, скажем, при ремонте коммунальных систем теплоснабжения или канализации будет запрещено использовать бывшие в употреблении трубы (которые, естественно, дешевле, чем новые трубы из современных материалов), то у производителей довольно быстро исчезнут коммерческие доводы в пользу поставок на этот рынок низкокачественной продукции. А взамен страна получит кратное сокращение числа аварий в коммунальных сетях и заметное снижение стоимости их обслуживания.

Понятно, что далеко не всегда российские производители будут готовы моментально и без дополнительных затрат перейти на новый уровень качества. Чтобы помочь им сделать это, государство должно продолжить и расширить практику предоставления ценовых преференций отечественной продукции при проведении госзакупок и закупок, осуществляемых госкорпорациями. От наших производителей мне приходилось слышать, что пока списки отечественной продукции, по которой на государственных тендерах предоставляются ценовые преференции, очень коротки, и в них не попадает целый ряд важнейших для страны товаров и услуг.

Конечно, эта практика не должна быть вечной, но в течение ряда ближайших лет ее необходимо сохранять. Такая поддержка создаст нашим предприятиям дополнительные возможности по финансированию инвестиций, нацеленных на повышение качества производимой продукции.

Еще один по сути беспроигрышный вариант поддержки национальных производителей - это реализация крупных инфраструктурных проектов, генерирующих спрос на высококачественные материалы, машины и оборудование, проектные и строительные услуги.

Следует также помнить и о таких ключевых факторах, способствующих повышению качества, как уровень квалификации персонала и уровень научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ. Чтобы повысить готовность наших компаний финансировать затраты на подготовку кадров и проведение НИОКР, желательно упростить получение льгот по налогообложению в части таких затрат. Думаю, что и увеличение масштаба таких льгот тоже окажется эффективным.

Точка зрения авторов, статьи которых публикуются в разделе "Мнения", может не совпадать с мнением редакции.

МЕНЕДЖЕРСКОЕ ЛИШЕНИЕ

Автор: Светлана Дементьева

Зампред ЦБ Михаил Сухов вынес на обсуждение риски совмещения должности руководителя и статуса владельца банка.

В ЦБ задумались, могут ли владельцы крупных банков ими управлять

В сфере корпоративного управления крупными банками - новая дискуссия: может ли владелец заодно и руководить банком? Ее в качестве идеи на минувшем финансовом конгрессе в Санкт-Петербурге предложил обсудить ЦБ.

В такой диспозиции регулятор не исключает возможные риски для кредиторов и вкладчиков. Пока никакого отдельного регулирования на этот счет не предполагается, однако ЦБ посылает рынку еще один сигнал о рисках кредитования связанных сторон и указывает на возможные ограничения. Многие участники рынка с таким подходом согласны, но вопрос о том, как сделать формально независимого главу банка действительно таковым, остается открытым.

Вопрос корректности совмещения роли собственника и единоличного руководителя банка (предправления) на минувшем Международном финансовом конгрессе в Санкт-Петербурге поднял зампред Банка России Михаил Сухов в ходе своего выступления на круглом столе по совершенствованию требований к деловой репутации и квалификации финансистов с точки зрения "недопущения недобросовестной практики и обеспечения устойчивости...". По словам господина Сухова, пока этот вопрос носит теоретический характер - является предметом для обсуждения. Впрочем, учитывая, что обсуждение на форуме было публичным, не исключено, что в перспективе эта тема может быть поднята и на регулятивном уровне. Пока, как заверил Михаил Сухов, вопрос так не стоит. Но в качестве своего экспертного мнения зампред ЦБ отметил, что для крупных банков актуален вопрос разделения руководства и владения банком.

Смысл разделения в избежании конфликта интересов, правильной мотивации руководства банка и, как следствие, снижении его рисков и повышении устойчивости. Если владение и оперативное управление банком совмещаются, особенно в ситуации, когда у собственника есть другие виды бизнеса и им необходима поддержка, он может игнорировать риски, возникающие в увеличении объема кредитования на связанные структуры, распределении прибыли и пр. В ситуации, когда банком руководит наемный менеджер, такие злоупотребления теоретически меньше. Для некрупных банков вопрос повышения качества корпоративного управления, в том числе самостоятельности руководства банка, далеко не столь актуален, отметил он.

Кредитование связанных сторон - тема, которой регулятор уделяет внимание с прошлого кризиса 2008-2009 годов, когда из-за этого "посыпались" и были санированы целый ряд крупных банков. С тех пор был даже придуман отдельный норматив, ограничивающий долю таких кредитов планкой не более 20% капитала, но из-за сложности соблюдения его внедрение отложено - пока до 1 января 2017 года. По данным ЦБ на 1 апреля 2016 года, Н25 не соблюдал бы 51 банк, однако, по неофициальным высказываниям самих банкиров, в реальности число потенциальных нарушителей несравнимо больше. В кризис доля связанного кредитования растет по двум причинам: аффилированным структурам проще кредитоваться в своем банке, а банку - увеличивать риск на связанные стороны, чем на рыночных заемщиков, которых он знает хуже. Впрочем, зачастую в основе кредитования связанных сторон лежит вовсе не знание, а необходимость или желание собственника, которое проще реализовать, будучи на посту предправления самостоятельно. Расплачиваются за это кредиторы и вкладчики или государство, а значит, налогоплательщики в случае санации банка.

Что именно стало поводом для инициирования дискуссии о роли собственников в оперативном руководстве банками именно сейчас, осталось непонятным. Конкретные примеры и ситуации в ходе круглого стола не обсуждались. В России не так много крупных банков, где собственники сами предпочитают осуществлять оперативное руководство. Однако в последнее время этот тренд проявился в целом ряде крупных игроков. Так, в конце прошлого года Промсвязьбанк возглавил один из совладельцев Дмитрий Ананьев. Владелец Бинбанка и в прошлом его предправления Михаил Шишханов также в 2015 году стал предправления принадлежащего ему МДМ-банка. Банк "Санкт-Петербург" в ближайшее время возглавит один из его крупнейших

акционеров и в прошлом уже занимавший пост предправления Александр Савельев. У владельцев Бинбанка, МДМ-банка и Промсвязьбанка есть и другие бизнесы.

Собственники, возглавляющие банки, прежде всего аргументируют свои решения кризисом.

"На сегодняшнем сложном рынке участие акционеров в операционном руководстве дает возможность быстро принять управленческое решение, взяв на себя стопроцентную открытую ответственность за его реализацию", - объясняет Михаил Шишханов, уточняя, что ему понятна озабоченность ЦБ и она правильная. "Уверен, что лет через пять, при более стабильной рыночной конъюнктуре, собственники банков начнут постепенно выходить из операционного управления, и, наверное, многие из них будут рады такой возможности", - заключает он. В банке "СанктПетербург" подчеркнули, что решение господина Савельева временное, пока не будет найден новый кандидат на должность предправления банка (его бывший глава Владислав Гузь занялся собственными проектами). В Промсвязьбанке не прокомментировали ситуацию. Впрочем, уже были прецеденты, когда совмещение этих функций приводило к плачевному финалу. Так, Анатолий Мотылев какое-то время возглавлял банк "Глобэкс", а Андрей Бородин - Банк Москвы. Оздоровление обоих обошлось государству в гигантские суммы.

При этом многие собственники даже временно и даже во время кризиса не считают правильным переходить к оперативному управлению.

"На мой взгляд, руководство Банка России совершенно справедливо считает, что те акционеры банков, у которых есть другие виды бизнеса, не должны занимать должность председателя правления, - отмечает владелец банка "Русский стандарт" Рустам Тарико. - В нашем банке эти позиции всегда были разделены. Я считаю, что банком должен управлять CEO, а собственник должен осуществлять контроль за управлением банка с уровня председателя совета директоров, как это и происходит в нашем случае". В качестве кризисной меры совмещение может быть оправданно, считает замдиректора рейтингового агентства S&P Сергей Вороненко: "В беспокойное время некоторые предпочитают доверять исключительно себе и держать все под контролем, собственники превращаются в главных клиентских менеджеров, общаются с регулятором, и фактически банк переводится в режим ручного управления". Однако, согласен и он, для эволюционирования банковской системы банками должна управлять команда профессионалов с четким разграничением функционала и зон ответственности, снижая риск зависимости от одной ключевой персоналии.

За рубежом практики, когда собственники возглавляют банки, практически нет. "Во многом это связано с тем, что некоторые банки после кризиса 2008 года перешли под контроль государства, а другие в основном публичные игроки", - указывает партнер Odgers Berndtson Алексей Сизов. Правда, в России, отмечает он, ничто никогда не мешало банкам при желании собственника кредитовать его бизнес, даже если пост предправления занимает не владелец банка. Как решать проблему реальной независимости якобы самостоятельного предправления - отдельный вопрос, указывают эксперты.

Замечание ЦБ о повышенном внимании к совмещению таких функций, высказанное в виде экспертного мнения, - дополнительный сигнал рынку о том, что регулятор будет внимательнее следить за подобными случаями, считают эксперты. "В законах об ООО/АО таких ограничений нет, - указывает партнер адвокатского бюро А2 Михаил Александров. - Также нет подобных ограничений и в законе "О рынке ценных бумаг", который устанавливает стандарты корпоративного управления. Но даже при этом ЦБ при желании вполне может претворить идею в жизнь, так как именно ЦБ в конечном счете определяет критерии отбора менеджмента для банков и согласует кандидатуры".

При этом совершенно справедливо если применять эту идею, то не только к банкам, но и к другим крупным финансовым организациям, считают эксперты. Правда, учитывая, что банковский сектор регулируется дольше и жестче всего остального финансового рынка, а риски кредиторов и вкладчиков в нем объемнее, это вопрос очень и очень отдаленного будущего.

СЛУШАЕТ ИЛИ НЕ СЛУШАЕТ ЦЕНТРОБАНК ГОСБАНКИ**Цитата недели**

Практически во всем мы поддерживаем Центральный банк, но каждый раз перед советом директоров я смотрю на небо и, как греческим богам, членам совета директоров говорю: "Пожалуйста, снизьте ставку!" Боги слушают, но не очень.

Андрей Костин, президент, председатель правления ВТБ

Руководитель ВТБ - мастер ярких выступлений. Можно вспомнить, например, его рассуждения после IPO про специальный телефон, который "может замолчать", если акции ВТБ подешевеют, - и тогда можно паковать вещи. Или "работаем не просыхая" в ответ на критику со стороны Владимира Путина, бывшего тогда премьер-министром.

Сравнение руководителей регулятора с богами Олимпа (рискну предположить, что Зевс все же остановился в Кремле) можно было бы счесть простой лестью ("Практически во всем мы поддерживаем Центробанк"), если бы не точность, с которой фраза Костина описывает взаимоотношения ЦБ с банками: "Слушают, но не очень". "Базель III" после отсрочек, но введен, резервы повышаются. А иногда и не слушают, и не спрашивают, как в случае с решением передать санацию банков самому регулятору.

Мольбы Андрея Костина понятны: его заместитель Герберт Моос говорил, что минус 1 процентный пункт ключевой ставки означает для группы ВТБ дополнительные 30 млрд руб. чистой прибыли в год. Снижение ставки на 0,5% годовых в середине июня, таким образом, может принести госбанку более 15 млрд руб.

У олимпийцев с Неглинной другая логика. Главное для них - последовательность денежно-кредитной политики и достижение 4%-ной цели по инфляции: рисков по-прежнему много и если переусердствовать со снижением ставки, а какой-то из рисков реализуется, то ставку придется повышать. "Лучше мы будем медленнее снижать ставку, чем то снижать, то повышать, - объясняла после снижения ставки в интервью "Ведомостям" Эльвира Набиуллина. - И для нас, и для участников рынка это более предпочтительная траектория".

Так что боги Костина очень даже слышат, как слышат и многих других, просящих о дешевых деньгах - для себя ли, для экономики. Просто боги - они на то и боги, чтобы видеть дальше людей. И исполнение ими желаний смертных порой способно приносить несчастье, вот только выясняется это не сразу, как получилось с фригийским царем Мидасом.

А может быть, Костину надо не только просить богов, но и приносить им жертвы, как делали древние греки? Я вовсе не о коррупции! И необязательно отдавать на заклятие сотрудников. Но можно, например, "каждый раз перед советом директоров" возвращать часть почти 300-миллиардного льготного кредита, взятого на санацию Банка Москвы.

<http://www.vedomosti.ru/opinion/quotes/2016/07/05/647972-slozhnie-otnosheniya-andreya-kostina-boqami>

БИЗНЕС

Коммерсант 

Коммерсантъ, Москва, 5 июля 2016

РФПИ ЗАКИНУЛ ЯКОРЬ К АЛРОСА

Автор: Анатолий Джумайло

Фонд с партнерами может выкупить более половины SPO

РФПИ готов вместе с ближневосточными и азиатскими инвесторами выкупить свыше половины продаваемых Росимуществом 10,9% акций АЛРОСА. Это создает конкуренцию при SPO: источники "Ъ" утверждали, что якорными инвесторами могут стать фонды-миноритарии АЛРОСА OppenheimerFunds, Lazard и Genesis, которые могут выкупить около 5,5%. Аналитики допускают интерес азиатов к АЛРОСА, но не исключают, что информация об интересе фондов призвана подогреть спрос на бумаги в преддверии размещения.

РФПИ вместе с партнерами выкупит более половины SPO АЛРОСА на Московской бирже (планируется продать 10,9% из пакета Росимущества), сообщил "Интерфакс" со ссылкой на источник, близкий к подготовке сделки, и подтвердил источник "Ъ", знакомый с ходом размещения. Определено, что соинвесторами РФПИ станут азиатские и ближневосточные фонды (они не раскрываются, но одним из частых партнеров РФПИ является Mubadala из ОАЭ). По словам собеседника "Ъ", "доля иностранцев существенно - в несколько раз - превысит долю РФПИ", которая будет снижаться "по мере привлечения новых партнеров". В фонде ранее заявляли о стратегии привлечения "десяти рублей на каждый вложенный РФПИ рубль".

Глава РФПИ Кирилл Дмитриев еще 23 июня заявлял, что у фонда есть "значительный интерес" к размещению АЛРОСА. "Скорее всего, мы будем участвовать вместе с нашими партнерами", - говорил господин Дмитриев, добавляя, что задействована "широкая география потенциальных соинвесторов, в том числе из Азии и Ближнего Востока". В РФПИ и АЛРОСА вчера отказались от комментариев.

Крупный объем участия РФПИ с азиатскими фондами позволяет создать конкуренцию инвесторов на SPO АЛРОСА. Как рассказывали ранее источники "Ъ", якорными инвесторами SPO согласились стать западные фонды-миноритарии компании: OppenheimerFunds (владеет 3,05% акций), Lazard (0,99%) и Genesis (0,86%, входит в группу AMG). Они, как сообщали "Ъ" источники, готовы выкупить акции примерно на \$150 млн каждый, что при обсуждаемой цене размещения в 71 руб. за акцию позволило бы им получить еще по 1,84% (см. также "Ъ" от 4 июля). Но один из источников "Ъ", знакомый с подготовкой сделки, настаивал, что "о цене говорить рано, ее определяют в ходе book-building", а аналитики допускали возможность снижения цены. Вчера акции АЛРОСА на Московской бирже стоили 69,5 руб. за бумагу, капитализация составила 511,86 млрд руб. (\$8,02 млрд).

OppenheimerFunds, Lazard, Genesis и другие фонды пришли в АЛРОСА в октябре 2013 года, когда компания продала на IPO 16% акций за 41 млрд руб. В РФПИ тогда заявляли, что фонд "привлек ряд ведущих мировых инвесторов из Северной Америки, Ближнего Востока, Западной и Северной Европы и Юго-Восточной Азии к консорциуму по инвестициям в IPO АЛРОСА". Среди них были и эти фонды, говорят источники "Ъ".

Будут ли сейчас крупнейшие миноритарии АЛРОСА инвестировать в SPO в консорциуме с РФПИ, собеседники "Ъ" не уточняют. Как ранее писал "Ъ", решение о размещении может быть принято уже на этой неделе на совещании у первого вице-преьера Игоря Шувалова, а сбор заявок должен пройти по процедуре ускоренного book-building, что позволит новым инвесторам получить дивиденды АЛРОСА за 2015 год (15,39 млрд руб.).

По данным Bloomberg, акционеры АЛРОСА - свыше 420 юридических и физических лиц, но среди них нет азиатских и ближневосточных инвесторов с пакетом хотя бы в 0,05%. Из публичных российских компаний сектора азиатские инвесторы есть у "Русала" и IRC, акции которых торгуются в Гонконге, и скоро должны появиться у "Норникеля" в Быстринском медном проекте, напоминает Олег Петропавловский из БКС, затрудняясь вспомнить акционеров таких компаний с Ближнего Востока. По его мнению, у инвесторов из Азии может быть интерес к АЛРОСА, но перед SPO информация о широком круге инвесторов может служить и для подогрева спроса на бумаги.

ЦИТАТА

Что биржа легко съест АПРОСА - мне понятно
- Алексей Улюкаев, глава Минэкономики, 17 июня

РАЗНОЕ



ТАСС, Москва, 4 июля 2016 10:53

ГЛАВА АДМИНИСТРАЦИИ ПРЕЗИДЕНТА РФ ИВАНОВ ВНОВЬ ВОЗГЛАВИЛ СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ "РОСТЕЛЕКОМА"

Сергей Иванов был избран 1 июля заочным голосованием МОСКВА, 4 июля. /ТАСС/. Совет директоров "Ростелекома" 1 июля заочным голосованием вновь избрал своим председателем главу администрации президента РФ Сергея Иванова, говорится в сообщении компании

Акционеры "Ростелекома" на общем годовом собрании 21 июня утвердили новый совета директоров в составе 11 человек, в который, помимо Иванова, вошли декан экономического факультета МГУ им. Ломоносова Александр Аузан, президент "Ростелекома" Сергей Калугин и генеральный директор ГТК "Телеканал "Россия" Антон Златопольский. Кроме того, членами совета директоров оператора стали глава Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ) Кирилл Дмитриев, вице-президент Газпромбанка Александр Пчелинцев и генеральный директор ОАО "Открытие Холдинг " Рубен Аганбегян. Помимо этого, в совет директоров "Ростелекома" вошли **первый зампред Внешэкономбанка Михаил Полубояринов**, бывший исполнительный вице-президент Газпромбанка Анатолий Милюков, экс-глава "Связьинвеста" Вадим Семенов и вице-президент "Ростелекома" по правовым вопросам Михаил Иржевский.

Начальник управления Росимущества Виталий Сергейчук, ранее входивший в совет директоров, не получил места в новом составе по итогам голосования акционеров.

"Ростелеком" - федеральный оператор связи. Государство напрямую через Росимущество владеет 45,04% уставного капитала компании, еще 3,96% принадлежит **ВЭБу**. "Мобител" (100-процентная "дочка" "Ростелекома") владеет 16,24% уставного капитала материнской компании. Чистая прибыль "Ростелекома" по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за 2015 г. выросла на 9,2% по сравнению с 2014 г. и составила 14,4 млрд руб. Выручка за отчетный период снизилась на 0,5% до 297,4 млрд руб.

<http://tass.ru/ekonomika/3427658>



ТАСС # Единая лента (Закрытая лента), Москва, 4 июля 2016 19:46

ОБЪЕМ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ В НПФ ВПЕРВЫЕ ПРЕВЫСИЛ ОБЪЕМ НАКОПЛЕНИЙ В ПФР

Автор: Тасс

МОСКВА, 4 июля. /ТАСС/. Объем пенсионных накоплений в негосударственных пенсионных фондах (НПФ) по рыночной стоимости в первом квартале 2016 года увеличился на 271,5 млрд рублей и составил 1,991 трлн рублей, тем самым впервые превысив объем накоплений в ПФР (около 1,852 трлн рублей). Такая информация следует из обзора департамента сбора и обработки отчетности некредитных финансовых организаций Банка России.

"Причина увеличения средств в НПФ - перечисление в марте 2016 года ПФР 259 млрд рублей в рамках реализации итогов переходной кампании 2015 года. С учетом того, что не все действующие фонды на момент подведения итогов переходной кампании вошли в систему гарантирования, средства переводятся только в фонды, состоявшие в ней на начало года", - говорится в обзоре.

В материалах отмечается, что в первом квартале 2016 года за счет отзыва четырех лицензий из-за нарушений законодательства совокупное количество НПФ сократилось до 98 фондов против 102 на начало года.

Число НПФ, осуществляющих деятельность по обязательному пенсионному страхованию (ОПС), снизилось до 62, по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) - до 92. На начало 2016 года таких фондов было 70 и 96 соответственно.

За первый квартал реестр фондов - участников системы гарантирования пенсионных накоплений увеличился на 4 фонда и на конец квартала включал в себя 36 НПФ (один из фондов исключен в рамках реорганизации), на долю которых приходится 98,1% балансовой стоимости совокупных пенсионных накоплений НПФ (около 1,96 трлн рублей).

По состоянию на конец квартала 26 действующих фондов, работающих в рамках ОПС, не входили в систему гарантирования пенсионных накоплений.

Число участников добровольной пенсионной системы на конец первого квартала 2016 года незначительно сократилось и составило 5,7 млн человек, количество получающих выплаты сохранилось на уровне 1,6 млн человек.

"Общий объем пенсионных сбережений (с учетом накоплений в ПФР) сохранился на уровне 5,9% ВВП. При этом отношение пенсионных накоплений НПФ к ВВП по сравнению с первым кварталом 2015 года увеличилось на 0,9 п.п. и достигло 2,4%. Пенсионные резервы сохранились на уровне 1,3% ВВП", - следует из обзора Банка России.

Доходность НПФ

За первые три месяца 2016 года пенсионным фондам удалось показать доходность выше инфляции, чему способствовала динамика фондового рынка.

"За первый квартал 2016 года средневзвешенная доходность пенсионных накоплений в НПФ составила 9% годовых, что выше инфляции - прирост индекса потребительских цен за тот же период замедлился до 8,7% в годовом выражении. Доходность государственной управляющей компании **ВЭБ** по расширенному портфелю также опередила инфляцию и составила 11,7% годовых", - говорится в материалах регулятора.

ИЗВЕСТИЯ

Известия, Москва, 5 июля 2016

РОССИЯНЕ ПОЛУЧАТ ПЕНСИОННЫЕ НАКОПЛЕНИЯ "ЖИВЫМИ" ДЕНЬГАМИ

Автор: Анна Каледина

По оценке Минтруда, в 2022-2031 годах около 9 млн человек получают накопления в виде единовременной выплаты

Значительная часть имеющих право на накопительную пенсию россиян, которые будут уходить на заслуженный отдых в следующем десятилетии, получают накопления в виде единовременной выплаты. Такие выводы можно сделать из оценки Минтруда, о которой рассказал замминистра труда и соцзащиты Андрей Пудов. По его словам, накопительная часть составит у значительной части застрахованных всего 3% от расчетной величины суммы пенсии. По закону в этом случае накопления должны быть выплачены единовременно. Участники рынка обязательного пенсионного страхования (ОПС) видят в этом риск для самих застрахованных, для системы и для экономики.

В 2022 году начнутся массовые выплаты пенсионных накоплений. Именно тогда на пенсию начнут выходить граждане 1967 года рождения и моложе, за которых работодатели отчисляли в накопительную часть по 6%. Об этом в ходе круглого стола на Международном финансовом конгрессе, который прошел в конце прошлой недели в Санкт-Петербурге, напомнил председатель совета фонда Центра стратегических разработок (ЦСР) Алексей Кудрин (договорился с социальным блоком о создании рабочей группы по пенсионной реформе). И к этому нужно морально готовиться, предупредил Алексей Кудрин.

В свою очередь, замминистра труда и соцзащиты Андрей Пудов привел оценку, что в 2020-е годы накопительная часть составит у многих застрахованных всего 3% от общего размера пенсии. При этом в соответствии с так называемым выплатным законом ("О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений"), если накопления составляют менее 5%, то гражданин получает эти средства в виде единовременной выплаты. По такой же схеме сейчас получают накопления так называемые двухпроцентники (мужчины 1953-1966 года рождения и женщины 1957-1966 года рождения, в пользу которых в период с 2002 по 2004 год работодателем уплачивались страховые взносы в размере 2% на накопительную часть трудовой пенсии. Потом в связи с очередным витком реформы дальнейшее формирование накоплений для них отменили). Как сообщили "Известиям" в пресс-службе Минтруда, по предварительным оценкам, за период с 1 января 2022 по 1 января 2031 года единовременную выплату средств пенсионных накоплений получают 8,83 млн человек. Объем сумм на единовременную выплату средств пенсионных накоплений за период с 2022 по 2030 год прогнозируется на уровне 797,2 млрд рублей.

- И это правильно. Люди получают деньги сразу, а не в виде копеечной ежемесячной выплаты, - отмечает директор НПФ "Промагрофонд" Ольга Буланцева.

По статистике ПФР за 2015 год, 1,3 млн двухпроцентников получили единовременную выплату, которая составила около 10 тыс. рублей. Конечно, если ориентироваться на оценку Минтруда, у шестипроцентников и единовременная выплата будет существенно выше. Но председатель совета Ассоциации негосударственных пенсионных фондов (АНПФ) Сергей Беляков полагает, что единовременная выплата является риском для самих застрахованных (ниже коэффициент замещения и размер пенсии), экономики, особенно учитывая мораторий на пенсионные накопления, который может быть продлен на ближайшие три года, а также системы обязательного пенсионного страхования (ОПС).

- В частности, для экономики это будет означать потерю "длинных денег", поскольку фонды в отсутствии притока новых средств вынуждены будут вынимать деньги из долгосрочных активов и вкладывать в ликвидные и более короткие, - указывает Сергей Беляков.

С ним согласен коллега из Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов (НАПФ) Константин Угрюмов, который указывает, что инвестиционная политика НПФ и **ВЭБа** во многом зависит от половозрастной структуры клиентов.

- К примеру, **ВЭБ**, чтобы выплачивать накопительные пенсии, объем которых возрастает с каждым годом в связи с увеличением количества пенсионеров, вынужден изменять свою инвестдекларацию за счет сокращения долгосрочных инвестиций, в которых преимущественно нуждается экономика, - подчеркивает Константин Угрюмов. - Вместе с тем за последние три года поступления взносов в **ВЭБ** существенно сократились из-за "мораториев" на пенсионные накопления и "обнуления" взносов на накопительную пенсию для "молчунов".

По словам президента НАПФ, **ВЭБ**, государственная управляющая компания, первый столкнулся с этой проблемой, поскольку его объем выплат по пенсионным накоплениям в три раза больше по сравнению с НПФ. Однако когда выплаты станут массовыми, то актуарный дефицит может возникнуть и у ПФР, сказал на условиях анонимности представитель одного НПФ.

- Фонды не смогут инвестировать средства, а должны будут их выплачивать. У них может просто не оказаться средств для выплат, - прогнозирует Сергей Беляков, добавляя, что средства НПФ гарантированы государством.

Анонимный собеседник "Известий" напомнил, что система гарантирования пенсионных накоплений является двухуровневой (включает резерв по обязательному пенсионному страхованию и создается НПФ, а также фонд гарантирования, который находится под управлением Агентства по страхованию вкладов).

- Денег на выплаты должно хватить, - говорит он. - Однако сумма, которую нужно будет выплатить единовременно, конечно, весьма значительная. И есть опасение, что Минтруда захочет внести поправки в выплатной закон. Возможно, снизить планку, по которой можно претендовать на единовременную выплату.

В пресс-службе Минтруда "Известиям" заявили, что ведомство не планирует вносить изменения в действующее законодательство в части единовременной выплаты.

<http://izvestia.ru/news/620769>



Интерфакс, Москва, 4 июля 2016 19:36

ГРУППА "РАЗГУЛЯЙ" ПОДАЛА ЗАЯВЛЕНИЕ О БАНКРОТСТВЕ

Москва. 4 июля. INTERFAX.RU - Группа "Разгуляй" в понедельник подала заявление о банкротстве. Дата слушания пока не назначена.

В начале июня в Арбитражном суде Москвы был зарегистрирован иск ООО "ГК Русагро" о банкротстве ПАО "Группа "Разгуляй".

Проблемы у "Разгуляя" начались в марте 2009 года, когда он допустил дефолт по облигациям на 8 млрд рублей. Все последние годы агрохолдинг пытался снизить долг.

В конце ноября 2015 года владельцем 19,97% акций компании стала группа "Русагро", выкупившая этот пакет у **Внешэкономбанка** за 33,9 млрд рублей. Для финансирования сделки "Русагро" привлекла кредит **ВЭБа** на эту сумму сроком на 13 лет, ставка по кредиту - 1% годовых. Сделка с **ВЭБом** также включала переуступку группе "Русагро" прав (требований) по кредитным соглашениям банка с компаниями группы "Разгуляй". При этом сама "Русагро" разместила на депозите **ВЭБа** 13,9 млрд рублей до ноября 2028 года под 12,84% годовых в качестве обеспечения по этому кредиту.

Для погашения задолженности основные активы "Разгуляя" выставлены на продажу и часть из них уже сменила владельцев. Покупателями стали "Русагро", "Агрокомплекс им. И.Н.Ткачева", "Доминант", концерн "Покровский".

Группа "Разгуляй" объединяет три отраслевых направления: сахарное, сельскохозяйственное и зерновое, а также подразделение по взаимодействию с розничными сетями.

<http://www.interfax.ru/business/516887>