

Двойной номер!



30 августа
- 12 сентября

№№ 33-34 (177-178) 2010

АЛХИМИЯ ФИНАНСОВ

территория денег

Наращивание капитала



www.alchemyfinances.com

FOREX EXPO 2010

WWW.FOREXEXPO.COM

12-13 Ноября

Место проведения:
г. Киев, отель Hyatt Regency Kyiv
на Софийской площади

Ведущие профессионалы расскажут:

- как зарабатывать на Forex
- как осваивать новые приёмы
- как использовать кредитное плечо
- как снизить вероятность рисков

Организатор:



Золотой Спонсор:



Серебряный Спонсор:



Генеральный
Интернет-Партнер:



Медиа - Партнеры:



ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!

СОДЕРЖАНИЕ**ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ**

В ожидании второй волны кризиса	4
Как Америка победила банкиров	8
Шанс избавиться от евро	11

УСПЕШНЫЙ ТРЕЙДЕР

Теория разрыва истощения, применяемая к паре EUR/USD	13
Торговля на нескольких временных диапазонах	16

ГОРЯЧАЯ ТЕМА

Перенеси-номер	20
Государство Украина: взрослый тинейджер	23
Шеф, все пропало: “Дефолт приближается”	26
Национальные проекты отдадут в частные руки	28
Пенсия в Украине достанется только живучим	31

ИНВЕСТИЦИИ И СБЕРЕЖЕНИЯ

Место страхования жизни среди других инвестиционных инструментов	34
Украине не хватает числа ПИИ	36
Фондовые рынки падают, а инвесторы уже никуда не торопятся...	39
Сколько нужно копить на образование ребенка	43
Стоит ли брать заем под плавающую ставку	45

СОВЕТЫ ЭКСПЕРТОВ

Насколько выгодно сегодня медстрахование?	47
Рынок недвижимости: никто “квадраты” не берет	51
Что будет с ценами в сентябре	53
Сначала газ, потом ЖКХ, хлеб, молоко...	56

КОММЕНТАРИИ К ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВУ

Партии признали годными	58
Спам и закон: чем опасен спам и почему с ним трудно бороться	61
НеуМЕСТНЫЙ закон	68

ПЕРСОНА

Борис Колесников: “Мы должны убить схемы оптимизации налогов. И в этом суть Налогового кодекса”	71
---	----

Официальный сайт журнала «Алхимия Финансов»

www.mag.alchemyfinances.com

По вопросам размещения рекламы обращаться

info@alchemyfinances.com

В ожидании второй волны кризиса

Многие так называемые эксперты настаивают, что дно кризиса уже пройдено, рецессия закончилась и началось возрождение экономики.

Лично у меня сегодня нет осознания того, что негативные явления в мировой экономике преодолены. Более того, я считаю, что факты умышленно искажаются, а экономическими показателями манипулируют ради сокрытия реального положения вещей.

Давайте вспомним: в чем была первопричина мирового финансово-экономического кризиса? Прежде всего — в виртуализации экономики. Это значит, что сфера денежного оборота намного превысила реальный сектор экономики.

Можем ли мы сказать, что это явление сегодня преодолено? Однозначно нет. От спекулятивного капитала до сих пор никто не отказался. В жажде к наживе не имеет существенного значения, стадия это дикого капитализма или развитого, поскольку его природа по своей сути одинакова. Поэтому нужно бороться не с волной, которая является следствием, а менять саму систему.

Давайте посмотрим, например, на те же США, с которых все началось и которые сегодня заявляют о 3% прироста ВВП.

По состоянию на 2008 год общая сумма деривативов составляла 684 трлн. долларов США. Это официальная статистика. В то время как ВВП США в 2008 году составлял 14,4 трлн. долларов США. А общемировой ВВП — 60,2 трлн. Иными словами, деривативы одних только США в 11 раз превысили общемировой ВВП.

И это только один инструмент. Если посмотреть на другие, например, авалированные активы мира, то они сегодня уже оцениваются, по экспертным данным, в 2,2-2,5 квадрильонов долларов США. Если же добавить к ним неавалированные, включая страховые и теневые активы, получится цифра еще на порядок больше.

В странах Евросоюза ситуация не лучше. По результатам прошлого года падение ВВП 27 стран ЕС составляло 4,2%. Европейский Центробанк последовал примеру США и тоже стал обеспечивать ликвидность банков за счет эмиссии. Но это ведь не решает проблемы.

Какой толк с того, что Греции, например, выдали 110 млрд. евро кредитов? У нее что, уменьшились долги, повысилась производительность труда, нашлись новые рынки, сократился уровень безработицы? Какая проблема была решена? Это похоже на попытку тушить пожар бензином.

Общий долг Еврозоны сегодня превышает 22 трлн. евро. А ВВП составляет только 10 трлн., то есть более чем в два раза меньше. Чем они могут покрыть эту задолженность? Эмиссией? В таких объемах это нереально.

В отдельных странах ситуация еще хуже. Внешний долг Ирландии сегодня составляет 1000% по отношению к ВВП. А золотовалютные резервы — всего лишь около 1%. Внешний долг Люксембурга — 3800% от ВВП. А собственными силами он может покрыть не более 0,3% этой суммы. У Нидерландов

внешний долг 470% от ВВП, в Великобритании — 410%, а реальное покрытие — по 1%.

Маховик виртуальной экономики уже так раскрутился, что просто не может остановиться. Поэтому вторая волна кризиса, о которой я говорю, — это будет долговая волна кризиса неплатежей, который может привести к целому ряду дефолтов.

Компенсировать дефолты возможно за счет увеличения кредитования, но надеяться на это не приходится, даже если Центральные банки будут вынуждены осуществлять дополнительные эмиссии. Кроме того, необходимо учитывать, что подобные действия породят проблемы дефляции, а в некоторых странах — инфляцию.

Следует помнить, что поддерживать уровень потребления и цен за счет кредитов постоянно невозможно, поэтому дефляция активов будет влиять на общий уровень цен. А с другой стороны, общая стагнация, а также негативный фактор влияния климатических изменений приведет к продовольственной инфляции. Таким образом, так называемые антикризисные меры раскручивают вторую волну кризиса.

Предложенные странами G20 антикризисные меры, по сути, не могут дать положительного эффекта, а, наоборот, могут сами повлечь кризисные явления и привести к стагнации рынка.

Выходом из кризиса может стать только новая организация экономики

Вообще, создается впечатление, что политические популисты, рапортуя о преодолении кризиса, пытаются свести мировую экономику до уровня субъекта предпринимательской деятельности. Для такого глобального явления, каким является мировой финансово-экономический кризис, дном не может быть просто падение делового цикла. Апогеем дна является наибольший уровень дезорганизации, а выходом из кризиса — новая организация экономики, установление нового порядка, новых экономических моделей, новых подходов и принципов функционирования мировых экономик.

Вследствие бурного экономического развития последних десятилетий произошел большой структурный сдвиг между развитием научно-технического прогресса и духовным развитием человека. И эта диспропорция, без преувеличений, поставила мир на грань глобальной катастрофы.

Сегодня под угрозой оказалась не только привычная экономическая модель, но и весь уклад жизни. Это касается универсальных ресурсов, таких как воздух, вода, продукты питания, климатические условия, энергетическая безопасность, биологическое разнообразие и тому подобное.

Причина этого заключается как раз в современной модели экономики, которая сводится к безжалостной эксплуатации не только человека человеком, но и человеком природы.

У ученых уже нет в этом сомнений. По результатам исследования, над которым работали 4200 ведущих мировых климатологов по поручению ООН, был доказан антропогенный характер климатических изменений на Земле. И этого больше категорически нельзя игнорировать!

За двадцать лет в пустыню превратилось 9,6 млн. кв. км суши. Это, фактически, территория США. Кроме того, по прогнозам тех же климатологов, в период с 2020 по 2029 год приземная температура климата увеличится на 2,2-2,5 градуса по Цельсию. Для примера, за весь XX век такая температура увеличи-

лась только на 0,6 градуса. Новая экономическая модель должна быть готовой к подобным вызовам.

Именно в этом, с моей точки зрения, и будет самая главная роль кризиса — изменить человеческое сознание, помочь человеку найти баланс между самим собой и природой. Без этого мы не сможем обеспечить равновесия ни в экономической, ни в социальной, ни в биологической сфере.

Необходима новая парадигма, которой является информациогенная модель экономики, построенная на принципах ноосферного видения. Ноосфера — это сфера ума, разумного человека, который сумеет отличить истинный путь от ошибочного. И который может подарить миру новую, нравственную экономическую модель.

Украине нужна собственная стратегия

Пока же нам необходимо максимально защитить нашу экономику от негативных последствий мирового кризиса. Ибо, что бы там ни говорили, а украинская экономика — при всей своей “болезненности” и “неэффективности” — это все же реальная экономика. Поэтому к зарубежному спекулятивному капиталу нам нужно относиться с особой осторожностью. Чтобы нашим потомкам не пришлось расплачиваться с долгами, которых они не делали.

Стимулировать нужно приток только такого капитала, который направляется в реальный сектор экономики и несет в государство инновации. Также достаточно осторожно нужно подходить к рекомендациям международных финансовых организаций, поскольку они являются глобальными финансовыми игроками, а нам необходимо опуститься на национальный и региональный уровень с целью защиты национальных интересов.

Главное — Украина сегодня должна разработать свою собственную стратегию, построенную в соответствии со своими национальными интересами, с учетом глобальных вызовов. И наилучшая возможность реализовать такую стратегию в современных условиях — углубленная интеграция и кооперация со странами СНГ.

Конечно, на взаимовыгодных условиях. Потому что некоторые ресурсы, в том числе энергетические, мы получаем сегодня именно там. К тому же экономики стран СНГ, как и украинская, менее “виртуализованные”, а посему имеют больше шансов на преодоление негативных явлений внутри себя.

И эту работу нужно ускорить. Нам сейчас необходимо думать о выживании. Запад, который сегодня уже полностью охвачен кризисом, может Украину просто уничтожить, потянув за собой. А именно на глобальном уровне наша экономика пока неконкурентоспособна.

Но на региональном уровне мы можем конкурировать, можем выиграть время, найти необходимые для нас энергетические и другие ресурсы. Конечно, для этого необходимо провести трансформационные изменения по модернизации национальной экономики, принять безотлагательные меры для сохранения национального богатства и жизненно важного пространства.

Нужно обеспечить внутренний спрос, стимулировать внутренние финансовые источники. И это вполне реально, поскольку не только украинские, но и ведущие, зарубежные компании подтверждают,

что Украина имеет возможности для того, чтобы аккумулировать внутренние ресурсы для проведения реформ по ликвидации структурных диспропорций в экономике.

Необходимо провести детальный анализ структуры и причин возникновения внешнего и внутреннего долга, включая корпоративный. На основе данного анализа необходимо провести реструктуризацию долгов. Провести детальный анализ банковской системы на предмет соответствия нуждам национальной экономики, современным вызовам и требованиям к обслуживанию долговых обязательств, а также механизмам их регуляции.

Необходимо также определиться с мерами по отношению к безнадежным кредитам, проводить эффективную политику приватизации и реприватизации, конверсии и реконверсии, принять меры по повышению уровня конкурентоспособности национальной экономики, проведению единой политики энергосбережения и энергосэкономии.

В конце концов, нужно обеспечить макроэкономическую стабилизацию, сбалансировать государственные финансы, принять всеобъемлющие меры по детенизации экономики.

Новое руководство государства, предприняв правильный первый шаг, обеспечив политическую стабилизацию, должно совершить и второй, обеспечив экономическую безопасность страны.

Именно сегодня, при реальной мировой угрозе дефицита продовольствия и природных ресурсов, Украина имеет огромные возможности: черноземы, благоприятные климатические условия, образованное население, транзитный потенциал, возможность развивать современные технологии. Это действительно уникальный шанс найти свое место в мировой хозяйственной системе и стать не периферией, а центром на Евразийском континенте, предложив новую парадигму экономического развития.

*Валерий Мунтиян, заместитель министра экономики Украины
По материалам [Главред](#)*



АЛХИМИЯ ФИНАНСОВ

Силу мысли — в энергию денег

info@alchemyfinances.ua
www.alchemyfinances.ua

г. Луганск, ул. К. Маркса 38
тел. (0642) 710-177

Независимые финансовые консультации для частных лиц и владельцев бизнеса

Как Америка победила банкиров

Недобросовестные менеджеры в США пошли бы по миру с сумой, у нас они доживают век с приличными сбережениями и создают новые бизнесы. Реформа регулирования американского финансового сектора, начало которой было положено принятием закона Додда-Франка летом 2010 г., среди прочих смогла решить проблему безответственного поведения банков.

Возможно, что в ближайшей перспективе она будет признана лучшей среди действующих подходов к разрешению проблемы “moral hazard”. Президент США Барак Обама, подписывая законопроект, выразился более чем пафосно: “благодаря реформам простые налогоплательщики больше никогда не будут рассчитываться из своего кармана за ошибки банкиров”. В его словах, конечно, есть доля политического лукавства, однако лишь отчасти. Реформа финансового регулирования позволила в США (как и в Великобритании, Германии, Швеции), переложить часть издержек поддержки банков на самих участников финансовых рынков.

Благодаря реформе в Штатах был введен специальный правовой режим “упорядоченной” ликвидации крупных финансовых организаций (Orderly Liquidation), который выходит за рамки обычной процедуры банкротства. Специальный режим коснется банковских холдинговых компаний; небанковских холдинговых компаний, находящихся под надзором ФРС США; компаний, чья деятельность может рассматриваться как финансовая (если доход от финансовых операций превышает 85% дохода фирмы); дочерних структур всех перечисленных организаций; брокеров и дилеров на рынке ценных бумаг, а также системно значимых страховых компаний.



По решению Совета по надзору за финансовой стабильностью (Financial Stability Oversight Council, куда под началом Казначейства США входят американские финансовые ведомства), если организация системно значима и ее банкротство угрожает финансовой стабильности в США, то ее ликвидация будет проходить в особом режиме. Казначейство США профинансирует расходы на ликвидацию, чтобы выиграть время и реализовать активы по максимальной стоимости, а также остановить панику клиентов. Однако финансовый сектор, в конечном счете, будет обязан взять на себя все расходы по ликвидации, которые власти понесли.

При Казначействе США под управлением Федеральной корпорации по страхованию вкладов (FDIC — Federal Deposit Insurance Corporation) создается “Фонд упорядоченной ликвидации” (Orderly Liquidation Fund). FDIC выступит уполномоченным агентом по упорядоченной ликвидации, действующим вне рамок Кодекса о банкротстве. Она сможет выпустить облигации, которые Казначейство США выкупит, пополнив таким образом фонд и авансировав ликвидационные расходы. Однако в первый месяц, пока FDIC будет оценивать финансовое состояние банкрота, авансирование расходов не сможет превышать 10% совокупных активов организации по консолидированной отчетности. В последующем объем эмиссии может увеличиться до 90% справедливой стоимости консолидированных активов.

Бремя возмещения государственных расходов на упорядоченную ликвидацию перекладываются на плечи финансового сектора. Банковские холдинговые компании с активами \$50 млрд (их насчитывается около шести десятков) будут обязаны платить взнос (или несколько взносов, в зависимости от числа банкротов) в фонд на протяжении пяти лет, пока они полностью не покроют расходы FDIC. За счет банковских взносов FDIC сможет погасить облигации и расплатиться с Казначейством США. Если фискальное ведомство посчитает, что продолжительность сбора слишком мала и это наносит вред финансовой стабильности, оно сможет его продлить.

Механизм “Фонда упорядоченной ликвидации”, фактически, представляет собой финансирование антикризисных расходов постфактум (его называют ex-post финансирование). Оно используется в некоторых системах страхования вкладов, например, в Великобритании. Изначально в проекте Конгресса США предполагалось финансирование ликвидации путем планового авансирования (ex-ante финансирования, то есть впрок).

Однако банковское лобби, озабоченное текущей прибыльностью банков, сумело добиться того, что законопроект Конгресса был отклонен, а законопроект Сената, предусматривающий ex-post финансирование, принят. Хотя следует признать, что в случае с антикризисными расходами ex-post финансирование подходит не самым лучшим образом. Дело в том, что оно чаще используется при непредвиденных обстоятельствах, к которым регулярные банковские кризисы не относятся.

По меньшей мере, можно назвать два аргумента “против” ex-post финансирования. Во-первых, оно не носит справедливый характер, поскольку взносы не будут платить “виновники”, то есть банки-банкроты. Во-вторых, ex-post финансирование носит проциклический характер, поскольку оно навязывает банкам дополнительные расходы в тяжелый период посткризисного восстановления.

Исследование “Международной ассоциации страховщиков депозитов” (International Association of Deposit Insurers) показало, что ex-ante финансирование имеет гораздо больше преимуществ в плане оперативности выплат, поддержания доверия клиентов и финансовой стабильности банков. Однако, как говорится, на безрыбье и рак рыба. В условиях активного сопротивления банкиров ex-post финансирование выглядит лучше, чем отсутствие финансирования как такового.

Самое интересное в упорядоченной ликвидации заключается даже не создании пресловутого фонда, а то, как американцы решили проблему недобросовестного поведения банкиров. Они определили жесткие правила игры как для финансовых организаций, так и для их руководителей. Во-первых, с выживших крупных банковских холдинговых компаний будут собираться дифференцированные взносы (мимоходом отметим, что при ex-post финансировании дифференцированные сборы используются только, если достоверно известны риски банков).

Их величина будет определяться для каждого плательщика индивидуально по предопределенной матрице рисков. Размер взносов зависит от фазы делового цикла (они выше в период благоприятной конъюнктуры), наличия других сборов (включая взносы в систему страхования вкладов), влияния плательщика на системный риск финансового сектора в целом (чем крупнее банк, тем больше взнос) и любых других рисков (!), порождавшихся плательщиком в течение предыдущего десятилетия (!), которые способствовали банкротству финансовой организации. Таким образом, бремя банков “too big to fail” будет выше, чем у остальных участников рынка.

Во-вторых, режим упорядоченной ликвидации предусматривает, что активы, переданные банкротом другим лицам незадолго до несостоятельности, могут быть принудительно возвращены. Это облегчит конкурсное управление в случае умышленного банкротства. FDIC как конкурсный управляющий может аннулировать или отказать исполнять все договора, имеющие фиктивный или привилегированный характер.

В-третьих, в отношении провинившихся топ-менеджеров предусмотрены карательные санкции:

- отстранение от текущего управления лиц, ответственных за несостоятельность финансовой организации;

- привлечение руководителей к персональной ответственности за материальный ущерб, нанесенный ими самими или Федеральной корпорацией по страхованию вкладов в ходе выполнения роли конкурсного управляющего;

- возмещение действующими и прежними руководителями вознаграждения, выплаченного им в течение двух лет до начала конкурсного управления банкротом (в случае обнаружения мошенниче-

ства ограничение по срокам взыскания вознаграждения отсутствует);

- введение запрета на занятость в любой финансовой организации в течение, как минимум, следующих двух лет, если будет установлено, что топ-менеджеры виновны в серьезных правонарушениях, доведших организацию до несостоятельности; в отдельных случаях накладывается полный запрет на работу в качестве руководителей в финансовом секторе.

Таким образом, американцы предприняли исчерпывающие меры, чтобы обезопасить себя от недобросовестного поведения банкиров. Если только те не скроются с крупной суммой денег за пределами досягаемости ФБР, им придется расплачиваться за прошлые деяния по полной программе.

В России перспектива введения сборов (не важно, ex-post или ex-ante) для упорядоченной ликвидации крупных банков по политическим мотивам представляется маловероятной. У нас, как известно, крупнейшие банки принадлежат государству, что создает конфликт между борьбой с недобросовестным поведением, с одной стороны, и поддержкой системно значимых финансовых институтов, с другой стороны.

Тем не менее, даже без “Фонда упорядоченной ликвидации” у американцев есть чему поучиться, с точки зрения минимизации риска безответственного поведения менеджеров, чьи банки государство было вынуждено взять на поруки. В США в лучшем случае они пошли бы по миру с сумой. У нас они уходят доживать свой век с приличными сбережениями или даже создают новые бизнесы и банки.

Сергей Моисеев

По материалам [Украина Криминальная](#)

Шанс избавиться от евро

Европейская валюта, потерявшая за последние восемь месяцев почти 14% своей стоимости, возобновила рост. К началу текущей недели курс евро/доллар на мировых рынках подскочил почти на 8%, по сравнению с четырехлетним минимумом, зафиксированным 7 июня, достигнув \$1,2966. Причина укрепления единой валюты — стабилизация экономической ситуации в еврозоне

“Укрепление евро происходит на фоне политики поддержки суверенных долговых инструментов периферийных стран еврозоны и сокращения бюджетных дефицитов. Новые выпуски евробондов Греции, Ирландии, Испании пользуются хорошим спросом со стороны инвесторов, что способствует укреплению доверия к европейской валюте”, — прокомментировал ситуацию Александр Лозовой, аналитик Phoenix Capital.

На время позабыв о долговых проблемах Европы, инвесторы все более пристально следят за макростатистикой США, опасаясь замедления восстановления американской экономики. “Ряд важных индикаторов, таких как падение потреби-

тельских ожиданий, неблагоприятная статистика по рынку недвижимости США и т.д., свидетельствуют о том, что американская экономика восстанавливается не очень уверенно. Соответственно, вряд ли стоит ожидать, что ФРС увеличит в этом году процентные ставки. Как результат, ослабевает мировой спрос на доллары”, — подчеркнул руководитель аналитического департамента Eavex Capital Владимир Динул.

Практически аналогичные мировым тенденции сейчас наблюдаются и на отечественном валютном рынке. По итогам прошлой недели гривня девальвировала к единой европейской валюте на 2,3%, перейдя рубеж 10 грн./евро. В среду утром в столичных обменниках средний курс покупки валюты Старого Света составил 10,08 грн./евро, продажи — 10,28 грн./евро. Зато курс доллар/гривня, активно поддерживаемый Нацбанком, продолжил проседать, достигнув отметки 7,8998 грн/\$.



Главный фактор, который будет определять дальнейшее европейское благополучие, — результаты стресс-тестов европейских банков, демонстрирующие состояние европейской банковской системы. “Если эти результаты действительно окажутся позитивными, европейская валюта может вырасти в цене еще значительно. На рынке Forex курс евро к доллару может достигнуть значения 1,33 и выше. В Украине в этом случае курс продажи наличного евро может составить от 10,55 грн.”, — прогнозирует Николай Ивченко, руководитель информационно-аналитического центра Forex Club в Украине.

Поддерживать стоимость евро будет и слабая экономическая статистика США. Некоторые эксперты пророчат евровалюте еще более головокружительный рост. “До конца года курс евро будет на уровне 1,45-1,5 евро/\$. В Украине к концу года он поднимется до 11,3-11,8 грн.”, — обещает Александр Охрименко, президент Украинского аналитического центра. Правда, если результаты тестов окажутся разочаровывающими, евро снова может скатиться к уровню 1,20-1,25 евро/\$. В этом случае его стоимость на украинском рынке может снизиться до 9,72-9,88 грн./\$.

Динамика котировок гривня/доллар будет определяться в основном состоянием платежного баланса страны. Учитывая установившийся в последние месяцы тренд превышения валютных поступлений над их оттоком, а также подписание новой программы сотрудничества с МВФ, тенденция укрепления гривни по отношению к доллару будет оставаться стабильной в течение лета даже в случае замедления темпов роста мировой экономики. “По нашим прогнозам, до конца лета курс доллар/гривня еще укрепитесь на 2 копейки и составит 7,86”, — прогнозирует Владимир Олексюк, эксперт аналитического департамента X-Trade Brokers Ukraine. Однако к концу года укрепление

гривни может приостановиться.

Аналитики считают, что нынешний виток стоимости валюты Старого Света — отличный шанс для владельцев евродепозитов. “Еще в начале месяца видели хорошую возможность инвестировать в депозиты в евро. С учетом роста стоимости единой валюты доход по таким вкладам составит 12% годовых”, — обещает Владимир Олексюк.

Однако не исключено, что текущий рост стоимости евро станет для украинцев сигналом к избавлению сбережений в европейской валюте. Хотя их объемы вне банковской системы весьма незначительны. “На конец мая в украинских банках депозиты населения в евро составляли 3,185 млрд. евро. На руках у населения, по нашим оценкам, находится менее 1 млрд. евро. Украинцы возьмут некоторый тайм-аут, ожидая возможного дальнейшего роста стоимости единой валюты. Если его не произойдет, они начнут постепенно избавляться от евро”, — прогнозирует Николай Ивченко.

Банкиры уже готовятся к развитию ситуации по такому сценарию. Скупка дорогой евровалюты для финансистов — весьма рискованное мероприятие. Поэтому, не отказываясь покупать единую валюту, для подстраховки они расширяют спреда по операциям с наличным евро. “Учитывая запрет НБУ на изменение обменного курса валют в течение дня, банки устанавливают увеличенную маржу между курсами покупки и продажи валюты”, — объяснил заместитель председателя правления АБ “Диамантбанк” Валерий Олейник. Если в данный момент средний спред по наличным валютнообменным операциям с евро составляет 1,59%, то в ближайшее время он может быть расширен до 2,3-2,5%.

Татьяна Письменная
По материалам [Комментарии](#)

Теория разрыва истощения, применяемая к паре EUR/USD

В конце 1980-х годов Д. Мёрфи опубликовал книгу под названием “Технический анализ фьючерсных рынков”, которая представляла собой внушительный и детальный справочник по законам технического анализа и их применения на фьючерсных рынках. Вплоть до наших дней данная книга характеризуется как “Библия” технического анализа. Тридцать лет спустя те же самые концепции применяются почти ко всем паттернам, которые возможно в той или иной форме нанести на график, он наиболее часто используемых постоянных валютных флуктуаций до ливня в Сахаре. Тем не менее логично признать, что хотя эти паттерны могут применяться на практике существует некоторая вариативность в поведении в зависимости от объекта. В этой статье мы обратимся к поведению валютных пар на краткосрочных временных диапазонах от 15-минутного до тикового, а также проанализируем применение теории Гэпа Истощения на такой обладающей большим объемом паре как EURUSD. Как показано в книге Джона Мёрфи “Технический анализ финансовых рынков”, которая увидела свет в 1999 году, существует три формы гэпов или разрывов: Разрыв прорыва (Breakaway Gap), разрыв ускорения (Runaway Gap) и редко встречающийся Разрыв истощения (Exhaustion Gap). Принципы всех этих разновидностей гэпов различны. Например, разрыв прорыва обычно появляется после периода консолидации или бокового движения цены, ему часто соответствует высокий объем и пробой диапазон вверх или вниз, направление гэпа представляет собой направление прогнозируемого ценового движения. Разрыв ускорения также называется измерительным разрывом, поскольку он появляется в середине ценового движения и таким образом дает указание на то, какое расстояние может пройти цены перед окончанием движения. Наконец, разрыв истощения представляет собой вершину движения, за ним часто следует разворот-по-типу-”остров” и новый гэп прорыва в противоположном направлении.

Этот паттерн встречается реже двух других паттернов, особенно на таком рынке с высоким объемом торгов как EURUSD, где гэпы обычно являются следствием временного закрытия рынка, однако в этой статье мы попытаемся применить данную теорию к паттернам, которые можно считать лучшей альтернативой описанному движению.

Поскольку примерно половина объема торгов на валютном рынке приходится на пару EURUSD, гэпы на графике этой пары почти не появляются, за исключением пробойных разрывов в противоположном направлении. Однако, какой объем необходим для прыжка пары на минутном графике? Перед тем, как дать возможный ответ на этот вопрос, давайте подумаем, ради каких целей и когда теория разрывов была создана. Ответы на эти вопросы не столь уж и туманны, как можно было бы ожидать. Теория разрывов была разработанная около 30 лет назад и применялась главным образом к акциям, которые подвергались большим манипуляциям в связи с низким объемом торгов по ним. Нетрудно предположить, что 30 лет назад просто прыжок на графике EURUSD потребовал бы объема в сотни раз большего, чем прыжок на графике акции. Давайте теперь, применим эту теорию к некоторым паттернам на следующих графиках.



Рисунок 1. 5-минутный график EURUSD 11 июня 2010 года.

На графике 1 мы видим разворот на вершине около 1.2147. Бычье движение началось в районе 1.2105 и усилилось неустойчивым ростом. Цена вернулась и протестировала предыдущую вершину на 1.2125 и далее сформировала более низкий максимум на отметке 1.2135, затем упала до 1.2107. Мы можем интерпретировать подобного рода разворота как разворотный паттерн Голова-Плечи, пробой линии тренда или даже как простое неудавшееся колебание. Пробой поддержки на 1.2125 можно рассматривать как линию шеи паттерна Голова-Плечи, либо как подтверждения неудачи колебания вверх. Однако обратите внимание на последнюю бычью свечу, которая достигла 1.2147, дав ложный сигнал о возможности продолжения роста трейдерам-быкам, только затем, чтобы разочаровав их, вернуться вниз более, чем на 50 пипсов. Обратите внимание на то, как эта свеча похожа на разрыв истощения, логику которого мы обсудили выше. Эту логику можно также рассматривать в качестве причины разворота.

Рисунок 2. 15-минутный график EURUSD от 9 июня 2010.

На графике мы видим паттерн, похожий на тот, который мы уже видели на рисунке 1, мы снова видим, как ценовые свечи демонстрируют неустойчивый рост, пробив вверх линии предыдущего канала и возвратившись к сопротивлению на 1.2045, прежде пробить вниз поддержку на 1.2024 и пойти дальше вниз. В этом случае паттерн Голова-Плечи вряд ли можно применить, поскольку “плечи” не формируют пиков, хотя мы видим их уровни. Зато мы вновь можем применить здесь теорию гэпов, так как на графике виден бычий “взрыв”, за которым следует коррекция и разворот.

Рисунок 3. 15-минутный график EURUSD



от 26-мая 2010 года.

Рисунок 4. 1-минутный график EURUSD от 23 мая 2010 года.

На рисунках 3 и 4 мы также видим подобные паттерны движений, за которыми следует разворот. В этих точках становится более очевидным, что теория истощения может применяться к таким паттернам для их объяснения, однако наша статья не ставит собой целью определение разворотного паттерна, которому можно дать такое название, мы просто анализируем определенный вид поведения цены на рынке.

Поскольку каждый аналитик имеет свой собственный взгляд, мы можем применять в техническом анализе множество разных подходов для определения

сигнала разворота. Технический анализ является очень субъективным. На приведенных выше примерах мы попробовали провести ассоциации определенного типа движений с тремя разными теориями технического анализа: паттерном “Голова-Плечи”, пробоем линии тренда и неудачным колебанием. Поскольку мы можем видеть подобного рода паттерны также и на дне, было бы вполне логично провести аналогию между неустойчивым ростом и теориями перекупленности и перепроданности. Однако очень важно, что разные теории, применяемые в каждом случае, подтверждают другое правило технического анализа; технический анализ работает лучше, когда существует несколько подтверждений от разных теорий. Однако следует напомнить о простом предостережении: каждому необходимо соблюдать осторожность, чтобы дожидаться подтверждения своего умозаключения пробоем линии поддержки или сопротивления, который является последним составляющим элементом любого разворота. При определении подобного рода паттернов необходимо соблюдать определенную процедуру: сначала мы должны определить усиливающееся движение, которое создает паттерн перекупленности или перепроданности, затем возвращение к предыдущей поддержке подтверждает возможность разрыва истощения, который формируется, но все еще не завершен, наконец пробой этой поддержки создает подтверждение теории разворота. За этим пробоем следует движение, которое можно прогнозировать в терминах паттерна “Голова-Плечи”. Обратите внимание, что внешний паттерн может и не напоминать “Голову-Плечи”, как мы это видим на рисунках 2, 3 и 4, однако за этим движением тем не менее следует разворот, который можно считать лучшей альтернативой теории разрыва истощения.

Чтобы доказать логику, которая стоит за теорией разрыва истощения лучше использовать маленькие временные диапазоны, однако это не значит, что данная теория может применяться только на маленьких тайм-фреймах. Также как и все инструменты технического анализа, она может использоваться на часовых, дневных и даже месячных графиках. Базовая логика остается той же самой, однако мы применяем теорию на большей временной шкале.

fxstreet.com

По материалам kroufr.ru

Торговля на нескольких временных диапазонах

Большинство технических трейдеров на валютном рынке, независимо от того являются ли они профессионалами или новичками, проходили во время обучения работе на рынке теорию анализа по нескольким временным диапазонам. Однако этот хорошо обоснованный способ чтения графиков и разработки торговых стратегий забывается в числе первых, когда трейдер начинает работать на рынке.

Выбирая себе специализацию, такую как дей-трейдер, моментум-трейдер, пробойный трейдер или трейдер на новостях, многие участники рыночных торгов теряют из вида более значительный тренд, пропускают четкие уровни поддержки и сопротивления, а также входы, дающие высокую вероятность успеха, и надежные уровни стопов. В этой статье мы покажем, как использовать анализ по нескольким временным диапазонам и как выбирать необходимые периоды.

Что такое анализ по нескольким временным диапазонам?

Суть анализа по нескольким временным диапазонам заключается в мониторинге поведения одной и той же валютной пары по разным частотам (временным компрессиям). Хотя не существует универсального способа, определяющего, сколько частот необходимо мониторить и какие из них выбрать, есть общие принципы, которым следуют большинство трейдеров, практикующих этот анализ.

Обычно использование трех разных периодов дает нам достаточно информации о рынке, использование меньшего числа временных диапазонов может привести к потере значительных данных, тогда как использование большего числа делает анализ слишком многослойным. При выборе трех временных частот, необходимо пользоваться простой стратегией “правила четырех”. Это означает, что сначала мы определяем среднесрочный период, стандарт которого зависит от того, сколько будет длиться сделка. Далее мы выбираем краткосрочный временной диапазон, который должен составлять, по меньшей мере, 1/4 среднего временного диапазона (например, если средний временной диапазон основан на 60-минутном графике, то краткосрочный временной диапазон должен использовать 15-минутный график). То же самое правило применяется и для долгосрочного временного диапазона, который должен быть, по меньшей мере, в четыре раза больше, чем среднесрочный период. Таким образом, для нашего примера долгосрочный временной диапазон должен быть 240-минутным или 4-часовым.

Очень важно выбрать правильный тайм-фрейм, когда мы выбираем диапазон трех периодов. Совершенно понятно, что долгосрочный трейдер, который удерживает позиции месяцами вряд ли сможет эффективно работать на комбинации 15-минутного, часового и 4-часового диапазонов. В то же самое время, дей-трейдер, который удерживает позиции в течение нескольких часов и редко выходит за пределы торгового дня, не сможет нормально работать на дневном, недельном и месячном диапазонах. Конечно, это не означает, что долгосрочному трейдеру не следует обращать внимание на 240-минутный график или, что краткосрочному трейдеру не надо анализировать дневные графики, однако для них эти диапазоны должны быть временными экстремумами, а не центральными тайм-фреймами для работы.

Долгосрочный временной диапазон

Теперь, когда мы определили основные принципы анализа на нескольких временных диапазонах, настало время применить их на рынке форекс. Когда мы применяем этот метод изучения графиков, нам лучше всего начать с долгосрочного временного диапазона, а затем переходить на меньшие тайм-фреймы. Анализ долгосрочного диапазона помогает нам определить доминирующий тренд. Всегда полезно помнить затертую до дыр трейдерскую поговорку: “Тренд — ваш друг”.

Мы не будем открывать позиции на этом широком угловатом графике, однако те позиции, которые мы будем открывать, должны быть направлены в сторону тренда этого графика. Конечно, это не означает, что нельзя открывать позиции против этого тренда, однако вероятность получения прибыли по этим позициям будет меньше, также как и цель прибыли.

На долгосрочных графиках: таких как дневные, недельные или месячные на рынке форекс, фундаментальные факторы оказывают большое влияние на движение цены. Таким образом, трейдер должен мониторить главные экономические тренды в процессе анализа ценового тренда на этом временном диапазоне. Главными экономическими факторами для той или иной валютной пары в разное время могут быть: проблемы текущего счета, затраты потребителей, инвестиции или другие факторы, мониторинг которых необходимо проводить, чтобы лучше понять направление ценового движения. В то же самое время динамика этих факторов меняется редко, также как и тренд на таких больших временных диапазонах, поэтому их можно проверять от случая к случаю.

Другой важный фактор для долгосрочного диапазона — процентная ставка. Процентная ставка, которая в значительной части отражает состояние экономики это базовый компонент образования валютного курса. В большинстве случаев капиталы имеют тенденцию перетекать в валюту, для которой свойственна более значительная процентная ставка, так как активы деноминированные в этой валюте дают большую прибыль по инвестициям.

Среднесрочный временной диапазон.

Увеличивая детализацию того же самого графика до среднесрочного временного диапазона, мы можем видеть те движения, основного тренда, которые не были заметны на долгосрочном графике. Эта самая универсальная из трех частот, поскольку мы можем почувствовать на этом графике особенности как долгосрочного, так и краткосрочного временных диапазонов на этом уровне. Как сказано выше, мы определяем этот центральный диапазон на основании длительности нашей средней сделки. При планировании сделки именно на этот диапазон следует обратить самое пристальное внимание при планировании сделки, после ее открытия и при приближении цены к цели прибыли или стоп-лоссу.

Краткосрочный временной диапазон

Сделки мы будем осуществлять на краткосрочном временном диапазоне. Поскольку мелкие флуктуации цены на этом ценовом диапазоне являются более четкими, трейдеру лучше выбрать привлекательным вход для открытия позиции, направление которой уже было определено на графиках с большей частотой.

Также важным моментом является тот, что фундаментальные факторы на этом диапазоне вновь приобретают большое значение на движение цены. Хотя это влияние отличается от того, которое они оказывают на движения цены на долгосрочных частотах.

Когда мы опускаемся ниже 4-часового графика, фундаментальные тренды уже невозможно различить. Вместо этого краткосрочные графики отвечают растущей волатильностью на индикаторы, провоцирующие рыночные движения. Чем меньший временной диапазон мы используем, тем больше будет волатильность на публикацию новостных релизов. Очень часто эти краткосрочные движения длятся очень небольшое время, их часто называют “шумом”. Однако, трейдер очень часто может избежать убыточных сделок на этих временных дисбалансах, если он знает, что происходит на более значительных временных диапазонах.

Комбинируем все вышесказанное.

Когда все три временных диапазона комбинируются для оценки валютной пары, трейдер может легко увеличить вероятность прибыльной сделки, независимо от того, на каких правилах основана его стратегия. Осуществление анализа по методике “сверху-вниз” поощряет трейдеров торговать в направлении более значимого тренда. Уже только это позволяет снизить риск, так как с большей долей вероятности цена будет продолжать движение в направлении долгосрочного тренда. При применении этой теории наше доверие к тренду будет зависеть от того, насколько согласуются показания разных графиков. Например, если на долгосрочном графике основной тренд направлен вверх, а на среднесрочном и краткосрочном направлен вниз, мы можем открыть короткую позицию, однако следует обратить внимание на разумные цели прибыли и стоп-лоссы. С другой стороны, мы можем дожидаться окончания медвежьей волны на краткосрочных графиках и открывать длинную позицию на хорошем уровне, когда ценовое движение на всех трех графиках окажется направленным вверх.

Другое преимущество инкорпорирования нескольких временных диапазонов в анализ сделки заключается в том, что этот метод позволяет нам обнаружить сильные уровни поддержки и сопротивления, а также хорошие уровни для входов и выходов. Используя этот тип анализа, трейдер может избежать неблагоприятных входов, плохих стопов и неразумных целей.

Пример.

Давайте посмотрим, как работает наша теория на примере пары EUR/USD

Рисунок 1. Месячная чистота, анализируемый диапазон 10 лет.

На рисунке 1 мы выбрали месячную частоту в качестве долгосрочного временного диапазона. Мы видим, что в течение нескольких лет валютная пара находилась в восходящем тренде. Если говорить более точно, то пара сформировала хорошо видимую восхо-





дующую линию тренда с колебательного минимума конца 2005 года.

Рисунок 2. Дневная частота, анализируемый диапазон: год.

Переходим на среднесрочный временной диапазон. Общий восходящий тренд, который мы видели на месячном графике, легко поддается идентификации. Однако здесь очевидно, что цена пробила другую (также заметную) линию тренда и возможно мы будем свидетелями коррекции к большему тренду. Учитывая все это, мы можем наметить сделку. С целью максимизации вероятности получения прибыли, мы должны открыть длинную позицию, только когда цена вернется к линии тренда на долгосрочном временном диапазоне.

Другая возможная сделка: открытие короткой позиции на пробое среднесрочной линии тренда с целью прибыли над техническим уровнем на месячном графике.

В зависимости от того, какое направление мы определили на графиках с большими периодами, краткосрочный период может дать лучшую возможность для открытия короткой позиции и мониторинга снижения к главной линии тренда. На 4-часовом графике, показанном на рисунке, поддержка находится на 1.4525, она недавно была пробита. Очень часто бывшая поддержка становится сопротивлением, поэтому короткий лимит ордер можно разместить под этим техническим уровнем, а стоп над 1.4750.

Заключение

Использование нескольких временных диапазонов может значительно увеличить вероятность успешной сделки. К несчастью, многие трейдеры игнорируют эту полезную технику. Возможно, прочитав эту статью, многие начинающие трейдеры вспомнят об этом методе, поскольку это простой способ заработать на преимуществах базового тренда.

John Kicklighter, Investoprda

По материалам kroufr.ru

Перенеси-номер

Украинские сотовые операторы выходят на новый виток борьбы за абонентов. К этому их подталкивает закон о введении услуги сохранения номера при смене сети.

Потеря привычного телефонного номера — одна из главных причин, по которой абоненты, недовольные своим сотовым оператором, не переходят к другому. У одессита Владимира Моги, торгующего спортивными велосипедами и запчастями к ним, за 10 лет обслуживания не однажды возникало желание сменить оператора.

Но каждый раз бизнесмена останавливал риск растерять покупателей. “Мой телефонный номер знают сотни поставщиков и клиентов. Сменить его означает подкосить бизнес”, — объясняет одессит. Уже в следующем году для таких, как Владимир, на украинском рынке мобильной связи должна появиться услуга MNP (англ. Mobile Number Portability — переносимость мобильного номера). В январе 2011 года вступает в силу закон, который обязывает сотовых операторов предоставить абонентам возможность сохранять номер при переходе из одной сети в другую.

Битва сильнейших

Крупнейшие мобильные операторы — МТС и “Киевстар” — не в восторге от требований нового закона. Для них это дополнительные траты на внедрение услуги и, конечно, риск потерять абонентов. Нововведение бесполезно и отвлекает ресурсы рынка от его более насущных проблем, убежден начальник регулярно-правового департамента “Киевстара” По оценке директора по корпоративным отношениям “Астелита” Юрия Курмаза, внедрение MNP обойдется компании в \$1 млн. Но зато позволит привлечь новых абонентов. О зрелости рынка говорят данные о его насыщении и



стоимости услуг. В Украине на 45 млн. населения свыше 55 млн. работающих сотовых терминалов. Насыщение рынка приблизилось к отметке в 120% ещё два с половиной года назад, и с тех пор его колебания незначительны. При этом, по данным организации Wireless Intelligence, в I квартале этого года украинский пользователь мобильной связи в среднем платил за услуги \$4,17 в месяц — самую маленькую сумму в Европе. Это следствие высокой конкуренции, приведшей к ценовым войнам и демпингу.

Директор по корпоративному управлению и контролю “МТС Украина” Олег Проживальский указывает на то, что внедрение системы сохранения номера при смене оператора даёт больше свободы абонентам, но потребует много времени и усилий от всех игроков рынка. Начинать надо с обсуждения технологии, затем проводить тендер на закупку оборудования, потом его тестировать в сети, перечисляет ключевые этапы работы Проживальский. “Причём, все операторы одновременно должны быть технически готовы к введению MNP, иначе её реализация будет невозможной”, — убеждён он.

Зато компания “Астелит” (TM life:)) ликует. Именно этот оператор давно добивался введения MNP. Но, видимо, “Астелиту”, 44,71% которого контролирует СКМ Рината Ахметова, не хватало поддержки в парламенте. При новой власти процесс пошёл быстрее. Принятый закон поможет оператору увеличить абонентскую базу. Иного способа обзавестись новыми клиентами уже практически нет: кто хотел и мог подключиться к life:), давно это сделал. “С высокой степенью вероятности можно утверждать, что больше всего от возможности абонентам сохранять номер выиграет “Астелит”, — говорит консультант компании Netton Роман Химич. — В частности, потому, что цена на рынке всегда имела значение. А ценовые предложения этой компании остаются самыми привлекательными”.

По подсчётам экспертов, если life:) перетянет к себе хотя бы 1% абонентов “Киевстара” (а это 200 тысяч), которые будут платить ему столько, сколько и другие клиенты (18 грн. в месяц), то за год доход компании “Астелит” может увеличиться почти на 43 млн. грн. В самой компании такую перспективу комментируют сдержанно: “Не факт, что life:) выиграет от нового закона. Наши абоненты также могут захотеть уйти к конкурентам”, — сказал Фокусу директор по корпоративным отношениям “Астелита” Юрий Курмаз.

Кто платить будет?

Количество желающих воспользоваться MNP будет зависеть от того, насколько дёшево, быстро и удобно будет предоставляться услуга. Например, в Германии, где она стоит 25 евро и предоставляется в течение шести дней, с 2002 года MNP воспользовался 1% абонентов. В Австралии услуга переносимости номера бесплатна и реализуется за три часа — там к ней прибегли 28% абонентов.

Как это будет реализовано в Украине — пока непонятно. Сейчас все участники процесса считают потенциальные траты и рассматривают разные варианты. Например, создание СП с равными долями операторов, которое будет внедрять услугу. Или такую компанию может создать государство и затем брать деньги за обслуживание с операторов или с абонентов.

По мнению Олега Проживальского из МТС, украинские операторы, потратив средства на внедрение системы, постараются их вернуть, введя тариф на услугу. Она может стоить 100 грн., предполагает менеджер, хотя цена будет зависеть от технологии и количества абонентов, воспользовавшихся услугой. А необходимость платить у многих отобьёт желание менять оператора. К тому же услуга может предоставляться только контракт-

ным или зарегистрированным абонентам. “Мы не сможем предоставить услугу анонимным абонентам предоплаченной связи”, — говорит представитель МТС. Всего на украинском рынке около 10% контрактных абонентов, остальные пользуются prepaid-услугой. Сколько из них зарегистрированы, то есть указали свои данные, операторы не говорят.

Юрий Курмаз из “Астелита” уверен в обратном: “Услуга может предоставляться бесплатно, если все расходы на неё возьмет на себя принимающий абонента оператор. Что касается пользователей предоплаченной связи, то они при желании могут идентифицировать себя — процедура будет такой же, как и при восстановлении утерянной SIM-карты”. По его оценке, внедрение MNP обойдется компании “Астелит” в 0,5% годового бюджета на капитальные инвестиции, а это около \$1 млн.

Оставайтесь верными

Новый виток борьбы за абонентов неминуем. Самой жесткой она ожидается в корпоративном секторе. “Но в этой борьбе вряд ли “Астелит” существенно выиграет — для корпоративных клиентов бренд life:) недостаточно привлекательный”, — говорит Химич.

Мировая практика показывает: пользователи активно меняют сотовых операторов только на первых порах после введения MNP. Со временем операторы прикладывают больше усилий для удержания клиентов. “Вряд ли компании пойдут на снижение тарифов. Скорее будут больше использовать другие привлекательные условия и бонусы”, — говорит директор инвестиционно-банковского департамента компании Dragon Capital Максим Нефёдов.

Представители операторов также утверждают, что дальше им снижать тарифы некуда. Хотя их

показатели операционной рентабельности остаются очень высокими. По данным Wireless Intelligence, соотношение капитальных затрат к доходам украинских сотовых операторов за последний год составило 22,88%. По этому показателю Украина находится на третьем месте в Европе. Поэтому сил на новый виток конкуренции у операторов должно хватить. “У рынка ещё есть много резервов”, — утверждает Химич.

Виталий Жданов
По материалам [Фокус](#)

**АЛХИМИЯ ФИНАНСОВ***Силу мысли — в энергию денег*

**Независимые
финансовые
консультации
для частных лиц и
владельцев бизнеса**
Денег много не бывает!

www.alchemyfinances.ua

Государство Украина: взрослый тинейджер

Коррумпированная, экономически несвободная и финансово нестабильная страна с низким уровнем человеческого развития — такой видит Украину мир после 19 лет независимости. Одна ее часть ностальгирует по СССР, другая — упорно называет себя европейцами и желает немедленно вступить в Евросоюз.

За 19 лет Украина приобрела все внешние атрибуты независимого государства. Осталось наполнить их смыслом.

Под стать стране и портрет ее гражданина: украинцы — одни из самых несчастливых людей в Европе и не самых счастливых в мире (73-е место в рейтинге из 155 стран). А согласно опросам, проведенным Центром им. Разумкова, счастливыми в нашей стране чувствуют себя лишь 3,8%. Причин на то много, одна из них — 78% украинцев, по статистике ООН, живут за чертой бедности. При этом подавляющее большинство граждан Украины никак не влияют на центральную и местную власть, ждут от государства социальной защиты и лишь 12,3% считают, что их жизнь зависит от них самих.

Список проблем, волнующих “среднестатистического украинца”, в течение последних 19-ти лет менялся вместе со страной. Если в ранние 90-е главной проблемой для большинства граждан был дефицит, то в конце 90-х на первый план вышли задолженности по пенсиям и зарплатам. После того, как их удалось ликвидировать, украинцев стали беспокоить низкие доходы и высокая безработица. Однако из общественно-политических проблем самой главной 56,6% соотечественников считают все-таки безразличие власти к мнению граждан.



Сфера обслуживания

Казалось бы, формально Украина — “страна победившей демократии”: созданы все необходимые для независимого государства структуры и институты, в стране с завидной регулярностью происходят различные выборы, в которых при-

нимает участие множество кандидатов и партий. Однако эти партии, которые должны бы отстаивать интересы симпатизирующей им части общества, превратились в “сферу обслуживания” интересов определенных групп. Что автоматически отразилось и на качестве работы украинского парламента.

“С каждой каденцией парламент становится хуже, потому что он утратил функции представительства общественных интересов и стал реализовывать интересы кланов”, — говорит директор политических программ Центра им. Разумкова Юрий Якименко. И ставит всем ветвям украинской власти общий диагноз: политическая коррупция. С ним согласен и директор социологических программ Центра им. Разумкова Андрей Быченко: госаппарат в целом гораздо больше занят удовлетворением своих интересов, чем ответственностью перед гражданами, которые со времен распада СССР так и не поняли, что власть должна служить им, а не наоборот.

Рыночные планы

Украинская экономика перестала быть плановой, но не до конца стала рыночной: уже нет социалистического планирования, однако власть все еще регулирует цены. Причинами “недоразвитого” состояния экономики, по мнению директора экономических программ Центра им. Разумкова Василия Юрчишина, является то, что за 19 лет в стране не сформирована надежная налоговая система и центральный банк, к которому было бы доверие.

Вкупе с отсутствием верховенства права и незащищенным институтом собственности это и выливается в неутешительные для Украины позиции в мировых рейтингах, составленных международными организациями: по легкости ведения бизнеса страна находится на 142-м месте из 183-х, по простоте уплаты налогов — на 181-м из 183-х, а по

финансовой стабильности занимает последнее, 55-е место. “Все страны, переходившие от плановой экономики к рыночной, пережили шок. Мы этот шок растянули на десятки лет”, — констатирует Быченко.

“Половинчато” оценивает Юрчишин и состояние экспорта, отмечая его “узкую направленность как по структуре, так и по регионам”. Такое же двойственное отношение вызывают у него и проекты реформ, где наряду с намерениями развивать рыночную экономику в проект налогового кодекса закладывается усиление администрирования. “Я не вижу заложенной там идеологии: то ли это либерализация, то ли усиление налоговой администрации и предоставление ей карательных функций”, — говорит он.

Рожденные в СССР

В этих условиях жители Украины стали больше полагаться в принятии жизненных решений на себя. По данным Центра им. Разумкова, более четверти граждан считают, что они сильно влияют на ход своей жизни. “Во многих аспектах личные достижения происходят не благодаря, а вопреки государству”, — подтверждает это Юрчишин. Однако в то же время 96,3% населения полагает, что для успешного развития страны необходимы государственные гарантии социальной защиты!

Быченко видит в этом “наследие” СССР: “Общество должно было научиться жить в кардинально других условиях, где каждый гражданин должен делать свой выбор, когда нет “смотрящего” генсека ЦК или царя”. Проявляется такая “незрелость” и в неготовности принимать “непопулярные решения”: при отсутствии “достойного” кандидата на выборах украинцы чаще голосуют за “меньшее зло”, чем “против всех”.

Общество до сих пор не научило власть от-

вечать за свои решения. Однако Якименко отмечает на этой стезе заметный прогресс: по его мнению, ростки гражданского общества закладываются благодаря не только общественным организациям, но и социальным сетям. А еще эксперт уверен в том, что влиять на ситуацию в стране в критические моменты может малый и средний бизнес: “Если будет большое давление, они могут сделать то же самое, что сделали в 2004-м — поддержать движение общественного сопротивления”.

Впрочем, окончательно “забыть” о роли общественного мнения власть не сможет, уверен Якименко: “Все-таки власти иногда приходится идти на выборы. Люди пойдут на участки и будут бросать бюллетени”. Также эксперт считает, что “зарываться до конца” власть имущим не дает и международное сообщество, которое “заставляет хотя бы формально отвечать на какие-то вопросы и создавать какое-то впечатление” — как минимум, во избежание блокирования иностранных счетов и проблем с визами. А приучат ли граждане Украины власть считаться с их мнением — зависит только от них самих.

3 сентября 2003 г.

Леонид Кучма, президент Украины:

Российские интеллигенты делятся на тех, кто желает нам удачи в восстановлении и развитии украинства, и на тех, кто не желает нам этого. Это они сегодня пишут, что Украина является “младшей сестрой” России, а ее независимость — так, недоразумение.

6 декабря 2003 г.

Леонид Кравчук, президент Украины:

Украина избрала демократический путь развития. Необратимость распада Союза, потребность в сближении с Западом осознавали и в Москве. Иначе чем объяснить тот факт, что Россия призна-

ла независимость Украины в первой десятке стран, даже опередив США?

23 августа 2009 г.

Виктор Ющенко, президент Украины:

Восстановление нашего государства 24 августа 1991 года — наиболее значительная победа нашего народа. Подорвав коммунистическую тоталитарную империю, она изменила лицо всей Европы и всего мира.

16 июля 2010 г.

Виктор Янукович, президент Украины:

В составе Советского Союза, пусть и в условиях ограниченного суверенитета, Украина заложила основы экономической и культурной мощи.

Нина Курьята

По материалам [Власть денег](#)



АЛХИМИЯ ФИНАНСОВ
Силу мысли — в энергию денег

**Независимые
финансовые
консультации
для частных лиц и
владельцев бизнеса
Денег много не бывает!**
www.alchemyfinances.ua

Шеф, все пропало: “Дефолт приближается”

В последнее время очень часто начали писать и говорить о возможном дефолте Украины. Странно все это. Можно было бы понять, чтобы эти разговоры велись в конце 2008 или, на худой конец, в 2009 году. Но, вести такие разговоры, во второй половине 2010 года это выглядит более, чем странно и непонятно.

Пару слов о теории

Дефолт — это невозможность эмитента погашать свои долги. Технический дефолт — это не возможность эмитента платить проценты по долгам. Это терминология. Кроме, того, когда говорят суверенный дефолт, то, прежде всего, подразумевают, что не может правительство страны рассчитаться по своим долгам, которые, как правило, оформлены в виде еврооблигаций и госкредитов.

При этом, все понимают, что не выполнение частными компаниями или банками своих обязательств по долгам никак не является суверенным дефолтом. История знает случаи, когда и в самые благоприятные времена, в самых развитых и финансово надежных странах, время от времени, отдельные компании объявляли дефолты по своим долгам. Чего только стоит история с корпорацией “Энрон”.

Пару слов о практике

Согласно информации НБУ по состоянию на 1 апреля 2010 года общий краткосрочный внешний долг правительства и частных структур Украины составил всего 38,55 млрд. долл, из них краткосрочных долгов на сумму 21,08 млрд. долл и 17,4 млрд. долл проценты по долгосрочным кре-

дитам. Если сравнить, эти цифры с 1 января 2009 года, то эти суммы не большие. Тогда общая сумма краткосрочного долга составляла более 45,5 млрд. долл. А по состоянию на 1 января 2008 года общая сумма краткосрочного долга составляла 37,7 млрд. долл и никто не поднимал разговоры о возможном дефолте.

На долю правительства приходится краткосрочный долг в размере всего 1,19 млрд. долл. К этой сумме, было бы корректно, приплюсовать 2 млрд.долл кредита ВТБ, которые получило правительство Украины на срок 6 месяцев. Но и с этой суммой, в целом эта сумма небольшая. Большая часть краткосрочного долга Украины это кредиты и облигации частного бизнеса и банков.

При этом стоит учитывать, что из этой суммы краткосрочного долга, более 11 млрд. долл, приходится на товарные кредиты, которые заключаются между компаниями и, как правило, в денежной форме не оплачиваются, а оформляются товарными зачетами по поставке встречной продукции. Доля краткосрочных денежных кредитов, которые необходимо погасить в этом году не превышает 3,3 млрд. долл.

Скорее всего, эти разговоры о дефолте носят во многом публицистический характер и призваны лишь раз сказать, как у нас все плохо. И все это происходит в условиях, когда платежный баланс выглядит привлекательно, приток валюты увеличивается, и золотовалютные резервы НБУ только растут из месяца в месяц. Скорее всего, в конце года приток валюты только усилится, как правило, это всегда происходит с началом осени, когда бизнес-процессы активизируются. Поэтому утверждать, что Украину ждет суверенный дефолт, более чем странно. К слову, текущие кредитно-дефолтные

свопы по украинским еврооблигациям находятся на уровне 543 пункта, это выше, чем в России, но ниже, чем в Греции и Аргентине с Венесуэлой.

Пару слов о госбюджете

Действительно с дефицитом госбюджета в Украине не все в порядке. Но, в Украине всегда с госбюджетом нелады. Каждый год, когда принимают госбюджет, ведутся разговоры, что это “госбюджет развития”, а потом, денег с трудом хватает, чтобы “залатать дыры” по бюджетным выплатам пенсионерами и работникам бюджетной сферы. Задолженность по возврату НДС у нас носит хронический характер. Это уже традиция украинской экономики. Но, было бы ошибкой рассуждать, что большой объем реального и скрытого госбюджета может привести суверенному дефолту. Скорее, это может привести к росту инфляции, чем к дефолту.

МВФ, как правило, выдает кредиты только для пополнения золотовалютных резервов стран-должников. Очень редко МВФ позволяет часть своих кредитов использовать для финансирования дефицита госбюджета. И разрешение МВФ использовать 2 млрд. долл из его кредита для финансирования дефицита госбюджета Украины — это исключение, а не правило. Не стоит думать, а тем более утверждать, что только МВФ и только его кредит является единственным средством для финансирования дефицита госбюджета.

Есть и другие средства, более эффективные и не требующие кредитов МВФ. Ликвидация дефицита госбюджета за счет эмиссии гривны, это самый эффективный и простой способ решить проблему нехватки денег в госбюджете, без каких-либо кредитов МВФ. Так, что все гениальное просто.

*Александр Охрименко, президент
Украинского аналитического центра
По материалам [Фонд Маркет](#)*

Независимые
финансовые консультации,
обучение инвестированию,
семинары и видеокурсы
профессиональных
финансовых консультантов.



АЛХИМИЯ ФИНАНСОВ
Силу мысли — в энергию денег

www.alchemyfinances.ua

Национальные проекты отдадут в частные руки

Вчера на заседании комитета экономических реформ при президенте Викторе Януковиче были представлены десять приоритетных национальных проектов. Большинство из них не новы и были в числе первоочередных для правительств еще с 2004 года. Финансирование нацпроектов, по словам главы государства, планируется осуществлять за счет частных инвестиций. Для привлечения средств государство готово предоставить исключительные преференции инвесторам.

О том, что главной темой очередного заседания комитета экономических реформ станет утверждение списка нацпроектов, стало известно в начале августа, когда Виктор Янукович назначил Владислава Каськива руководителем рабочей группы по подготовке списка приоритетных национальных программ. Вчера, открыв заседание, Янукович коротко упомянул о необходимости улучшения инвестиционного климата в стране, после чего объявил основные, по его мнению, направления нацпроектов. Среди них оказались подготовка Украины к подаче заявки на проведение зимней Олимпиады 2022 года, энергетика и развитие транспортной инфраструктуры.

На последнем вопросе глава государства остановился подробнее. “Мы должны вернуть транспортные потоки, которые за последние годы были потеряны в пользу наших соседей”, — сказал он. Виктор Янукович не стал называть стран-соседей, в отношении которых у него есть претензии, но из контекста следовало, что речь идет прежде всего о Румынии. “Несмотря на давление, которое оказывалось на правительство, на Минтранс по поводу судоходства по Дунаю, мы будем этот вопрос решать. Никакая болтовня нас не остановит!” — заявил президент на повышенных тонах.

Две недели назад по итогам встречи Виктора Януковича и Владислава Каськива было принято решение выделить 5 приоритетных нацпроектов из исходного списка, содержащего 16 позиций (имеется в распоряжении).

Впрочем, ко вчерашнему заседанию поставленная задача изменилась. По согласованию с главой государства Каськив зачитал список из 10 пунктов.

Два главных нацпроекта будут реали-



зованы в энергетической отрасли — это строительство ветряных и солнечных электростанций в Крыму и Запорожской области, а также терминала по приему сжиженного газа (место строительства пока не называется). “Последние тенденции таковы, что сжиженный газ становится дешевле трубного”, — отметил на заседании Владислав Каськив. “Экономика там просто поразительная. Сегодня на входе в Украину (при поставках по трубопроводу.) мы получаем газ по \$250. На терминале, по итогам переговоров с Египтом, получается \$190”, — поддержал его министр топлива и энергетики Юрий Бойко. Следует отметить, что идея строительства газового терминала не нова — данный проект называют приоритетным с 2006 года, в периоды премьерства Юрия Еханурова, Виктора Януковича и Юлии Тимошенко. В 2010 году в правительстве Николая Азарова заявили, что продолжают работу в данном направлении.

Сложно назвать новыми и большинство других нацпроектов. Проект “Доступное жилье” совпадает с тем, что был предложен и активно продвигался президентом Виктором Ющенко; концепция проекта “Качественная вода” по обеспечению граждан чистой питьевой водой была утверждена еще в 2004 году; о необходимости модернизации свалок, отработавших свой ресурс (проект “Чистый город”), местные власти заявляют едва ли не со времен обретения Украиной независимости.

Следует отметить, что в правительстве Юлии Тимошенко в 2009 году разрабатывался аналогичный список приоритетных нацпроектов, причем его подготовку тоже курировал Владислав Каськив, занимавший пост советника премьер-министра по вопросам иностранных инвестиций. Однако на стадию реализации заявленных идей работа тогда так и не вышла.

Все выступавшие на заседании подчеркивали, что президент поручил “отказаться от привлечения бюджетных средств при реализации нацпроектов”. Бойко, в частности, пообещал, что в подведомственных ему направлениях эта задача будет выполнена. Однако целый ряд представленных вчера проектов носят ярко выраженный социальный характер, и поиск частных инвесторов для их финансирования может оказаться проблематичным.

Это, в частности, проект “Открытый мир”, предполагающий создание национальной телекоммуникационной сети на основе технологии 4G, покрывающей большую часть территории страны. “В рамках проекта полтора миллиона школьников будут обеспечены нетбуками”, — отметил Каськив. При этом он уверен, что сможет найти инвесторов на все направления, кроме одного. “Нацпроект ‘Новая жизнь’, касающийся материнства и детства, — единственный, требующий преимущественно государственного финансирования”, — подчеркнул чиновник.

Объемы инвестиций в реализацию заявленных планов пока не обнародуются. Скорее всего, окончательная цифра пока не подсчитана, ведь в некоторых сферах не определен даже перечень необходимых инвестиционных направлений.

Так, в ходе презентации проекта “Город будущего”, предусматривающего реконструкцию Киева, Владислав Каськив ограничился общими фразами о том, что столицу нужно сделать лучше и уютнее для проживания. А нацпроект по модернизации транспортной инфраструктуры будет наполнен после того, как Минтранс внесет свои предложения, отметил Виктор Янукович.

В 2009 году было объявлено, что для реализации основных нацпроектов необходимы инвестиции

в размере \$12 млрд. В обнародованном вчера списке содержатся не менее затратные проекты. Например, подготовка Украины к проведению зимней Олимпиады-2022, по оценкам вице-премьера Бориса Колесникова, ежегодно будет обходиться в \$1 млрд. Глава государства пообещал, что для привлечения этих средств инвесторам будут предложены исключительные преференции. “Иногда придется создавать такие условия, которых нет ни у одного другого инвестора в стране”, — подчеркнул Янукович.

Идеи, прозвучавшие на заседании, поддержали все выступающие, в том числе премьер-министр Николай Азаров, предложивший дополнить список проектами модернизации системы здравоохранения и поддержки аграрного сектора экономики. “Хочу отметить: никто не выразил сомнений в том, что нам удастся справиться с этими задачами”, — с улыбкой сказал Виктор Янукович после выступления премьера.

Прежде чем завершить заседание, глава государства вспомнил о том, как в Донецкой области в период его губернаторства, 10 лет назад, был реализован проект строительства ветряной электростанции в Новоазовском районе: “А тогда не было закона (по поддержке приоритетных проектов). Но был энтузиазм. И мы через месяц после того, как приехали на стройплощадку, построили первые десять ветряков, диспетчерскую, подстанцию и давали энергию в сеть. Все приезжали и восхищались, и Виктор Андреевич...” На этих словах президент осекся и после небольшой паузы сменил тему. Фамилию Виктора Ющенко, занимавшего в тот период пост премьер-министра, Виктор Янукович решил не упоминать.

Сергей Сидоренко

По материалам [Коммерсантъ-Украина](#)

- *Профессиональные
финансовые консультации*
- *Дистанционное
обучение инвестированию*
- *Информационные
видео-продукты*



АЛХИМИЯ ФИНАНСОВ

info@alchemyfinances.ua
www.alchemyfinances.ua

info@alchemyfinances.com
www.alchemyfinances.com

г. Луганск, ул. К. Маркса 38
тел. (0642) 710-177

Пенсия в Украине достанется только живучим

Пенсионный возраст для женщин будет повышен уже в 2010 году — это обязательство взяло на себя правительство, подписав меморандум с МВФ. Цена вопроса — \$15,3 млрд кредита.

Ради этих денег до конца сентября 2010 года в Раду будет внесен законопроект, в котором предусмотрено постепенное увеличение пенсионного возраста для женщин с 55 до 60 лет (начиная с 2010 года ежегодно будет добавляться по 6 месяцев), увеличение минимального срока страхования с 5 до 15 лет, увеличение на 10 лет квалификационного периода для получения полной пенсии.

Сколько на пенсии жить отмеряно?

По данным Института демографии и социальных исследований НАН Украины, на сегодня мужчины-украинцы в среднем живут 62 года, а женщины — 74 года. Для сравнения, пенсионный возраст в Японии для обоих полов — 70 лет, а средняя продолжительность жизни 82 года. В США работают до 65, а живут в среднем 78 лет. Во Франции выходят на отдых в 62 года с половиной, а умирают в 80. Получается, многим нашим согражданам придется зарабатывать на вожделенную пенсию чуть ли не всю жизнь, поскольку европейский фонд навязывает нам свою стандартную программу мероприятий, которая, по его мнению, автоматически улучшит экономическое положение Украины.

По словам экспертов, так не будет: время, которое хотят отвести украинкам на труды праведные, не соответствует отрезку жизни, который останется им на отдых, внуков и мысли о душе. И прежде чем соглашаться на условия МВФ, может, стоило предложить ему вникнуть в украинские реалии?

Обещать — не значит повысить

— Повышать пенсионный возраст не придется, — неожиданно заявил регионал Вадим Колесниченко. Просто сегодня Украина демонстрирует ЕС и мировому сообществу последовательность и настойчивость в проведении реформ, а чтобы вести переговоры, нужны определенные условия...

— Подписав меморандум, мы получили “дорожную карту” для проведения сложных переговоров, предложили открыто ознакомиться с нашей экономикой и ситуацией в стране, — пояснил депутат. — Бездумно поднять пенсионный возраст нельзя, потому что окажется, что в стране на пенсию особо и некому выходить. Никто не говорит, что со следующего года этот порог повысят — подписание меморандума говорит о том, что государство готово проводить обещанные реформы и новации, а на это нужно добыть финансирование... Уверяю, в МВФ сидят люди с такими же мозгами, как у нас, и они отлично понимают нашу ситуацию, хотя и предлагают нам свой стандартный пакет рекомендаций.

Похоже, что власть будет идти проверенным путем: обещать Европе все, но выполнять ее требования выборочно. Правда, это не гарантирует, что тем временем в Украине вдруг поднимется полумертвая экономика, и, отталкиваясь от нее, наладится система пенсионного обеспечения. Но пока, не имея европейского уровня жизни, желания ждать пенсии из последних сил нет. И мысль, что японцы “вкалывают”

до старости тоже, как-то не утешает.

Дело не в том, сколько платит Пенсионный фонд, а в том, сколько платят ему

Отечественный Пенсионный фонд уже давно запутался в долгах и живет лишь на дотации госбюджета. Кормить такую структуру из казны (при том, что она задумывалась как вполне самостоятельное ведомство) — путь в никуда, и это понимают не только экономисты, но даже политики. Вице-премьер Сергей Тигипко не так давно объявлял, что ПФ разбалансирован: на 10 работающих в стране приходится 9 пенсионеров, а доля пенсионных расходов достигла уже 17,9% ВВП, что уму непостижимо для европейской страны.

— ПФ лежит тяжелейшим грузом на бюджете, тянет из него миллиарды гривен ежегодно, — говорит член комитета ВР по вопросам бюджета Олег Ляшко. — Пора принимать срочные меры, а то когда-нибудь этот фонд грохнет с эффектом похлеще, чем в Греции. Но правительство идет самым легким путем решения проблемы, поднимая пенсионный возраст.

По мнению чиновников, обещанная МВФ мера должна улучшить сбалансированность Пенсионного фонда на целых 2 млрд грн уже в 2011 году. Впрочем, директор социальных программ Центра Разумкова Людмила Шангина не видит к этому никаких предпосылок.

— Действительного положения вещей в ПФ не знает, наверное, даже Счетная палата — она не имеет полномочий проверять потоки денег фонда. Но положение это не блестящее, — говорит Шангина. — Однако повышение пенсионного возраста на наполнение ПФ никак не повлияет: корни проблемы лежат в нищенской цене труда, заниженных государством размерах прожиточного минимума, минимальной зарплаты и пенсии. Отсюда и мизерные отчисления в ПФ. Выходит, можно работать хоть 20, хоть 40 лет, но пенсия у вас от этого больше не станет.

Все бы ничего, если бы взносы в фонд делали абсолютно все работающие в стране, но ведь зарплаты “в конвертах” пока никто, к сожалению, не отменял, отмечает экс-министр социальной политики и труда Людмила Денисова.

— Надо сначала заняться легализацией доходов граждан и тем самым повысить доходы ПФ, — полагает она. — И тут нужна не прогрессивная шкала налогообложения физлиц, а регрессивная — чем больше фонд оплаты труда, тем меньше с него платишь налогов: так работодатель будет заинтересован платить и вести свои дела прозрачно.

После такой работы на пенсию идти некому

Если верить Госкомстату, становится ясно, что налицо грандиозная несправедливость: как можно ссылаться на то, что японцы со шведами трудятся дольше наших, если они и живут в среднем на десять-двадцать лет дольше украинцев?

Выходит, отработать нас вынудят по полной, невзирая на никудышный сравнительно с европейским уровень жизни в целом и медобслуживания в частности, а отплачивать уже мало кому придется...

— На Западе человек в возрасте 60 лет еще довольно работоспособный, а выйдя на пенсию, еще полон сил и может посвящать время своим интересам. А вот наша женщина в 55 соответствует 65-летней европейке по состоянию здоровья в связи с болезнями, экологией, нагрузкой, условиями труда, о которых в ЕС даже не догадываются, — возмущается Денисова.

А главное, подчеркивает бывший министр, то, что на целых 10 лет увеличат стаж для получения пенсии, то есть, чтобы в 60 лет выйти на пенсию, сегодняшней сорокалетней женщине нужно иметь за плечами минимум 10 лет стажа и отпахать день в день еще 20. Повышение пенсионного возраста — мера очень даже целесообразная, возражает Шангина: 55 лет для современной женщины — не тот возраст, чтобы хотеть уйти с работы, зачем исключать в принципе не старого еще человека из социума? Другой вопрос, что это ничего не решит экономически.

— Вот уже 20 лет нам рассказывают о катастрофической демографической ситуации в стране, но, тем не менее, за последние 15 лет соотношение среднегодовой численности занятого населения к пенсионерам не изменилось: имеем 20 млн работающих и около 14 млн с небольшими колебаниями пенсионеров, и это нормально, мы в Европе этим не оригинальны, — объясняет Шангина. — Ясно, что демографическая ситуация у нас не из лучших, но пока она ведет только к тому, что снижается средний возраст украинца, а если учесть, что заметная доля мужчин умирает, не доживая до пенсии, не думаю, что она столь критична именно с точки зрения пенсионного обеспечения.

Гораздо умнее было бы ввести накопительную систему в ПФ, считает Денисова, чтобы страхование велось по иному принципу: человек работал, делал отчисления и знал, что они идут не в общий котел, а лично на него, и в случае чего перейдут по наследству его детям.

МВФ не принимает во внимание ни позицию профсоюзов, ни особенности страны, которой он дает рекомендации, говорит Шангина, требования фонда ни хороши, ни плохи, а просто стоят на экономической платформе, и социальные последствия реформ эту структуру не волнуют. А момент для повышения пенсионного возраста у нас выбран крайне неудачно, ведь общество находится в состоянии стресса, обращает внимание эксперт. Как же встретят законопроект в парламенте этой осенью, если он уже так непопулярен в народе?

— Реформы непопулярны, только если их проводят непопулярные люди с неправильными мотивациями, — говорит политолог Дмитрий Выдрин. — Оппозиция, конечно, будет против, не исключено, что снова в ход пойдут яйца, но ведь тот, кто “работает яйцами”, никогда не побеждает работающего головой. Но в Раде и даже в оппозиции есть адекватные люди, понимающие, что с ПФ надо срочно что-то решать, так что тотальной конфронтации все же быть не должно.

Татьяна Негода

По материалам Газета по-киевски

Место страхования жизни среди других инвестиционных инструментов

В этой статье хотелось бы расставить все точки над “i”, определив место страхования жизни среди других инвестиционных инструментов. Это поможет избежать таких вопросов, как “Зачем нести деньги в страховую компанию, если банк дает больше?”.

По мнению ряда известных финансовых консультантов, как отечественных, так и зарубежных, семья с целью накопления и инвестирования способна откладывать примерно десятую часть своего суммарного дохода без малейшего влияния на уровень жизни.

Например, если муж и жена вместе зарабатывают 7 000 грн., 600 — 700 гривен они без ущерба для семейного бюджета могут вложить в свое будущее, а не проедать их прямо здесь и сейчас.

Есть один интересный вопрос, который поднимается в книгах Р. Киосаки и других авторов, пишущих на тему личных финансов, а именно, почему мы платим всем, кроме себя?

Действительно, если задуматься, в первую очередь мы платим за квартиру, кредит на автомобиль, за продукты, новую одежду и так далее. В итоге на инвестирование в свое будущее семейного бюджета не хватает.

Рекомендуется делать в точности наоборот. Вначале заплатить себе 300-500 грн. в месяц, а уже потом распоряжаться оставшимися средствами по своему усмотрению. Тогда, со временем, незаметно сложится капитал, о котором раньше трудно было даже мечтать.

Следуя неоспоримому постулату “деньги должны делать деньги”, отложенные наличные не стоит хранить дома, а необходимо грамотно инвестировать (вкладывать). А вот куда и сколько вкладывать — зависит только от Вас.

Опять же, согласно ряду авторов, инвестиционный портфель (т.е. то, что отложили и куда-то вложили для получения дохода) должен состоять из трех элементов: это вложения в ПИФ, вложения в банк под проценты и взносы в страховую компанию. Процентное соотношение вкладов может быть различным, и зависит от соотношения риск/доход.

Рассмотрим эти элементы более подробно.

Начнем с ПИФ (паевой инвестиционный фонд). До начала кризиса этот инвестиционный институт мог дать от 20 до 70 % прибыли в год. При этом банковский сектор предлагал максимум 15% по вкладам в гривне. Конечно, это было очень интересно. Однако и здесь есть свои “но”. Никто не гарантирует такой прибыли — это один момент. А второй — свои деньги можно и потерять. Из полученного дохода придется заплатить 15% налога. С началом кризиса доходность ПИФов значительно снизилась, хотя некоторые продолжают показывать стабильный прирост. Таким образом, вкладывать в ПИФы довольно ненадежно — можно и выиграть и проиграть, причем процент дохода трудно прогнозировать. Вклад в ПИФы — это те деньги, которыми Вы готовы рискнуть.

Банковский депозит считается одним из наиболее стабильных и надежных источников дохода. Хотя события последних лет несколько пошатнули это утверждение. Банки дают фиксированный процент по вкладу, с которого не нужно платить налог (не смотря на это, проект закона о налоге на доход от банковского депозита давно витает в воздухе). Сегодня банки предлагают до 16% по вкладам в национальной валюте. Небольшие банки обещают еще больший доход. Таким образом, к этому виду инвестирования также нужно подойти с точки зрения анализа прибыльности и риска. Хотите больший доход — рискните сотрудничать с небольшими банками, привлекающими средства высокими процентами. Стремитесь преумножить без риска — выбирайте стабильные банки, но дающие невысокий процент.

И, наконец, чем же отличается от вышеперечисленного инвестирование в компанию по страхованию жизни? Основное отличие страховой компании — это сочетание банковского вклада со страховой защитой. Страховщики говорят: “В случае вашей смерти банк выплатит близким то, что вы накопили, а компания по страхованию жизни — то, что вы планировали накопить”. То есть, вы вносите деньги в страховую компанию и получаете определенный процент доходности, как по депозитному вкладу. Этот доход несколько ниже, чем предлагают банки, и зависит от итогов финансовой деятельности компании. Однако, есть и положительный момент — это капитализация процентов (начисление процентов на всю сумму плюс уже начисленные проценты). При этом вероятность потерять свои деньги значительно ниже, так как страховая компания диверсифицирует свои вклады, распределяя их в банки с высоким рейтингом стабильности, а также недвижимость и облигации. Плюс к этому регулирование и контроль над деятельностью компаний по страхованию жизни со стороны государственных органов надзора довольно жесткий.

Однако самое важное отличие и основное преимущество страховой компании — это страховая защита, которая действует в течение всего времени действия договора и на всю страховую сумму. Выбор в пользу страхования жизни просто необходимо сделать тем, у кого есть финансово зависящие от них члены семьи, дети, которые еще не могут обеспечить себя, или пожилые родители, которые уже нуждаются в дополнительной помощи. В случае ухода из жизни Застрахованного, близкие получают средства, чтобы продержаться первое время, адаптироваться к новым условиям, а, в идеале, смогут продолжить привычный образ жизни.

Также страхование жизни — это идеальный выбор для тех, кто не уверен, что сможет быстро найти значительную сумму к определенному событию, например, на момент поступления ребенка в ВУЗ, на свадьбу, либо какое-то еще знаменательное событие. Не говоря уже о пенсионном обеспечении, однако, это отдельная большая тема для разговора.

Важно помнить, что договор страхования жизни долгосрочный и подразумевает обдуманное заключение договора и длительное сотрудничество с Компанией. По окончании действия договора придется отдать государству около 9% от полученной выплаты (страховая сумма + инвестиционный доход). Однако, в качестве компенсации этих средств государство предоставляет налоговый кредит.

Таким образом, рассмотрев основные доступные инвестиционные механизмы, можно сделать выбор, как лучше распорядиться накопленными средствами, чтобы они сохранились и преумножились.

Главное, не стоит забывать, что мы работаем, зарабатываем и отказываем себе в чем-то ради наших родных и близких, ради наших детей, поэтому обезопасить их на случай внезапного ухода их жизни Кормильца — это первое, что должно быть выполнено в любом финансовом плане.

Украине не хватает числа ПИИ

Иностранные инвесторы продолжают сокращать вложения в Украину — в I полугодии объем внешних инвестиций уменьшился на 78%, показав за период кризиса более чем десятикратное падение. Западные инвесторы пока не спешат направлять капитал в Украину из-за проблем с возмещением НДС, а российским компаниям для работы достаточно стабилизации политической ситуации. При этом эксперты фиксируют смену отраслевой структуры инвестиций: вместо финансового сектора интерес у нерезидентов теперь вызывают сельское хозяйство и энергетика.

На дне

Вопреки оживлению мировой и украинской экономики, которая, в частности, выросла с начала года на 6,3%, приток прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в Украину продолжает быстро сокращаться. По данным Госкомстата, в I полугодии ПИИ составили всего \$496 млн, продемонстрировав падение на 77,8% к показателю I полугодия 2009 года. Год назад, когда прекратился приток инвестиций, падение составляло 67,8%. В результате за два года экономического кризиса полугодовые поступления в Украину уменьшились в 14 раз — до уровня 2002 года. Суммарные ПИИ на 1 июля достигли \$40,4 млрд, или \$880,7 в расчете на одного жителя страны.

Катастрофические показатели эксперты объясняют сменой власти в стране. “Неутешительная ситуация I полугодия во многом была сформирована еще в I квартале, когда накануне президентских выборов и формирования нового правительства инвесторы опасались вкладывать в Украину”, — отмечает аналитик ИК “Ренессанс Капитал Украина” Анастасия Головач. Объем ПИИ в I квартале составил всего \$98 млн (падение на 88% к уровню I квартала 2009 года).

Также инвесторы ожидали от Украины возобновления выполнения программы МВФ — совет директоров МВФ лишь 28 июня объявил об открытии новой кредитной линии в размере \$15 млрд. “Если ситуация в мировой экономике будет позитивной, то во II полугодии мы увидим существенное увеличение притока инвестиций”, — уверена Головач.

Как и в последние годы, приток иностранного капитала в финансовый сектор (\$591,6 млн) стал самым значительным среди всех отраслей экономики, хотя суммы увеличения уставных капиталов банков постоянно сокращаются. “Допэмиссии банков уже завершены. Остались исключения вроде УкрСиббанка и ‘Форума’, — говорит президент Украинского аналитического центра Александр Охрименко. — Следующую волну наращивания капитала банков мы увидим не ранее 2012 года, когда банки начнут конкурировать на рынке потребительского кредитования”.

Увеличение инвестиций зафиксировано в секторе торговли (\$84,5 млн) и операциях с недвижимостью (\$55 млн). В то же время в промышленности накопленный нерезидентами капитал сократился на \$226,5 млн, что Госкомстат объясняет курсовой разницей (падением курса евро) и переоценкой стоимости акций.

Восточный экспресс

Смена власти в Украине значительно увеличила возможности российского капитала, говорят эксперты и отмечают, что якобы российские инвесторы купили ИСД и меткомбинат “Запорожсталь”. Несмотря на то что в общей структуре ПИИ, пришедших в Украину за годы независимости, доля российского капитала занимает лишь 7,1%, в I полугодии из России поступило \$323 млн (65,2% объема инвестиций). “В отличие от западного капитала, российский в своих планах не исходил из состояния украинского бюджета и сотрудничества страны с МВФ.

Вслед за российскими компаниями первого эшелона можно ожидать активизации меньших игроков. И если ранее российский капитал не стремился афишировать свое происхождение, то теперь российская прописка бизнеса является дополнительным преимуществом”, — рассказывает директор экономических программ Центра им. Разумкова Василий Юрчишин.

Эксперты не склонны считать, что наблюдаемый сейчас приток российский инвестиций будет иметь продолжительный характер. “Основные сделки в секторе промышленности были завершены с продажей ММК им. Ильича, больше в стране не осталось крупных активов, привлекательных для россиян. Возможно, определенные сделки будут в финансовом секторе, но речь идет о покупке банков второго-третьего эшелонов, — говорит аналитик ИК BG Capital Виталий Вавришук. — Инвестиции в сельское хозяйство придут с помощью IPO”.

Западный капитал присматривается к новым украинским реалиям, и конкуренцию российскому капиталу могут составить азиатские инвесторы. “Наибольший интерес к украинским активам у китайского капитала. Он интересуется очень широким спектром отраслей: от сельского хозяйства и энергетики до высоких технологий. При таком интересе объемы китайских инвестиций могут превысить российские. Также мы наблюдаем постепенный рост интереса у индийских компаний”, — отмечает президент Украинского национального комитета Международной торговой палаты Владимир Щелкунов.

По словам исполнительного директора Европейской бизнес ассоциации Анны Деревянко, возвращение в Украину западных инвесторов возможно лишь в 2011 году. “Фактор политических рисков уже не является таким острым, но остаются актуальными другие риски: невозвращение НДС, несовершенство судебной системы, отсутствие земельной реформы, сложное валютное регулирование, — констатирует эксперт. — Заявления властей о скором решении этих проблем воспринимаются инвесторами позитивно, но для возврата доверия необходимо время”.

Впрочем, уже сейчас можно говорить о возвращении западных инвесторов. Так, ИК Dragon Capital совместно с ЕБРР, Швейцарским Суверенным Фондом SIFEM и рядом частных инвесторов презентовала новый фонд прямых инвестиций Europe Virgin Found с общим объемом около \$200 млн (уже привлечен первый транш в размере \$45 млн). Эти средства планируется вложить в производство товаров народного потребления, розничную торговлю, промышленность, телекоммуникации и массмедиа.

Новый поворот

Смена политической власти в Украине и постепенный рост мировой экономики позволяют рассчитывать на начало периода высокого притока инвестиций в ближайшие три-пять лет. “Если говорить о 2010 году, то ситуация улучшается, но мы в лучшем случае можем рассчитывать на повторение результата

2009 года — заключение нескольких сделок по покупке активов, увеличение уставного капитала нескольких банков и IPO нескольких украинских компаний”, — говорит Вавришук. Более оптимистичен исполнительный директор Международного фонда Блейзера Олег Устенко: “Если восстановление интереса инвесторов начнется уже в сентябре, к концу года мы сможем выйти на уровень инвестиций в \$6 млрд. Но если восстановление будет более медленным, мы получим к концу года \$4 млрд”.

Уже в 2011 году объем ПИИ может вырасти до \$6,5 млрд, в том числе благодаря более активному проведению первичных и вторичных размещений акций украинскими компаниями. “За счет улучшения инвестиционного климата можно ожидать постепенного роста притока ПИИ. Однако говорить о быстрых темпах роста не стоит. По нашим наблюдениям, инвесторы, выбирая страны для вложения, при всех равных условиях выберут страны, имеющие собственное обеспечение энергетическими ресурсами. Украина к таким странам не относится”, — добавляет Устенко. Новые мощности в основном будут создаваться в пищевой отрасли. “Для остальных сфер пока более характерны покупки действующих активов, а вложения в новые мощности станут нормой в лучшем случае через три года”, — считает Виталий Вавришук.

Эксперты ожидают переформатирования направлений инвестирования. “Все крупные сделки в финансовом секторе завершены, за исключением возможной покупки небольших банков. Изменить ситуацию может лишь интерес азиатского капитала, в первую очередь китайского, к украинской банковской системе”, — полагает Охрименко. Большим спросом будут пользоваться инвестиции в сельское хозяйство, пищевую промышленность и энергосбережение. “Украинские аграрные компании рассчитывают путем IPO привлечь уже в этом году около \$120 млн, — подчеркивает директор консалтинговой компании ААА Сергей Наливка. — Объем инвестиций следующего года будет зависеть от политики властей по квотированию экспорта зерновых культур и возвращения аграриям долга по бюджетному возмещению НДС”. По словам Наливки, в случае успешного решения этих двух проблем объем ежегодных инвестиций в сельское хозяйство может вырасти до \$11,2 млрд.

Приток иностранных инвестиций в январе-июне в 2001-2010 годах, \$млн

2001 —	368
2002 —	339
2003 —	698
2004 —	667
2005 —	707
2006 —	2009
2007 —	2956
2008 —	6961
2009 —	2242
2010 —	496

Источник: Госкомстат

По материалам [Коммерсантъ-Украина](#)

Фондовые рынки падают, а инвесторы уже никуда не торопятся...

Фондовые рынки за последнюю неделю лета так и не определились с направлением своего движения, отображая неуверенность инвесторов в завтрашнем дне мировой экономики.

Подавляющее большинство негатива в этот период исходило от Америки: экономика США, за некоторыми исключениями, продолжала демонстрировать удручающие результаты. Причем “некоторые исключения” лишь подтвердили общую тенденцию, так как на фоне массы негатива инвесторы цеплялись за малейшую позитивную новость, как за соломинку...

Так, мировые фондовые рынки 23 и 24 августа (украинские площадки в эти дни не работали в связи с празднованием Дня Независимости) показали нисходящую динамику. По информации аналитика компании Astrum Investment Management Дениса Белова, за два дня индекс S&P 500 упал на 1,85%, закрывшись на отметке 1052 пункта. Индекс DJIA, в свою очередь, потерял 1,7%, остановившись на 10040 пунктах.

Европейский индекс DJ Stoxx 600 утратил 1,1%, закрывшись на 249 пунктах. При этом подавляющая часть падения мировых рынков пришлась на вторник, 24 августа, после выхода данных о продажах домов на вторичном рынке США. В июле было продано лишь 3,83 млн. домов, что означает падение на 27,2% по сравнению с предыдущим месяцем. Консенсус-прогноз рынка предполагал более скромное падение — на 13,4%.

В первый послепраздничный день украинские фондовые площадки охотно поддерживали негативные настроения, царящие на мировых биржах, и показали очень значительное падение. Индекс Украинской биржи по итогам торгов в среду, 25 августа, обвалился на 3,15% — до 1977,00 пункта. Индекс ПФТС снизился на 1,95% — до 802,37 пункта.

При этом мировые фондовые рынки в среду показали смешанную динамику. По словам Д.Белова, очередная порция негативных данных из США оказала неоднозначное влияние на рынок. Продажи домов на первичном рынке в июле составили 276 тыс., что ниже консенсус-прогноза в 330 тыс. При этом заказы на товары длительного пользования выросли на 0,3%, хотя участники рынка ожидали роста на 3%.

Однако рынок нашел в этом позитивный месседж: заказы на товары длительного пользования выросли впервые за три месяца. Кроме того, участники рынка восприняли негативную статистику по продаже домов как знак того, что рынок достиг дна и можно осторожно начинать покупать, поскольку количество проданных в июле домов было наименьшим с 1963 года. На этом фоне спросом пользовались акции строительных компаний, которые показали рост котировок на 2-5%.

В четверг, 26 августа, украинский рынок ценных бумаг вырос. Индекс ПФТС поднялся на 0,72%

— до 808,16 пункта. Индекс Украинской биржи повысился на 0,97% — до 1996,24 пункта. Как отметили аналитики инвестиционной компании Phoenix Capital, украинские фондовые индексы в этот день вернулись на позитивную территорию, а их рост подтолкнуло улучшение ситуации на мировых площадках. Все голубые фишки по итогам торгов прибавили в цене.

На мировых же рынках в четверг, несмотря на выход положительной статистики, снова господствовала неопределенность, и они продемонстрировали смешанную динамику. По словам Д.Белова, европейский индекс DJ Stoxx 600 вырос на 0,85%, практически достигнув отметки в 250 пунктов. Американские индексы в первые два часа торгов торговались с ростом, однако закрылись существенным падением. Индекс S&P 500 потерял 0,8%, закрывшись на отметке 1047 пунктов. Индекс DJIA упал на 0,7% — до 9986 пунктов, остановившись ниже психологического уровня в 10000 пунктов.

Как считает Белов, временный позитив рынку в четверг обеспечила статистика по рынку труда. По состоянию на 21 августа, количество первичных заявок на пособие по безработице составило 473 тыс., что на 31 тыс. меньше, чем на предыдущей неделе. Кроме того, это ниже показателя в 490 тыс., ожидавшегося участниками рынка. Однако эти данные можно назвать лишь отчасти позитивными. Если посмотреть на среднесуточное количество первичных заявок по безработице, то оно все еще достаточно велико — 486,8 тыс.

Белов также отметил, что Федеральный резервный банк Канзаса в четверг опубликовал данные об активности в производственном секторе: в августе ни одна из компаний не увеличила производство, в то время как в июле таковых насчитывалось 14. На этом фоне опасения участников рынка о замедлении американской экономики взяли верх, и рынки закрылись в минусе. Многие участники торгов решили зафиксировать прибыль накануне публикации пересмотренных данных о росте ВВП США во втором квартале 2010 года.

Пятница, 27 августа, стала особым днем для рынков акций во всем мире. Начальник аналитического отдела компании “Перспектив Инвестментс” Елена Евдоченко подчеркнула, что украинский рынок акций в этот день открылся снижением индекса UX под давлением внешнего негатива, так как обеспокоенность инвесторов состоянием американской экономики нарастало в ожидании публикации данных по ВВП США. Немаловажным показателем для рынков в пятницу также являлась оценка индекса потребительских настроений за август, рассчитываемого Мичиганским университетом. Помимо этого, инвесторы ожидали вечернее выступление главы ФРС США Бена Бернанке.

Как объяснила Евдоченко, “интрига состояла в том, что после выхода негативных данных с рынка жилья США накануне, инвесторы ожидали услышать из уст главы ФРС США решение относительно принятия новых мер количественного смягчения, направленных на поддержку американской экономики”.

По словам аналитиков инвестиционной компании Phoenix Capital, торги на украинском фондовом рынке 27 августа проходили с высокой волатильностью на фоне неоднозначных новостей с международных площадок. При этом наибольшее влияние на мировые рынки оказало заявление главы Федерального резерва США Бена Бернанке о том, что темпы восстановления экономики в последние месяцы несколько замедлились, однако ФРС примет все необходимые меры для поддержания экономики страны.

Индекс ПФТС по итогам торгов в пятницу снизился на 0,19% — до 806,62 пункта. Индекс Украинской биржи упал на 0,11% — до 1994,14 пункта.

В свою очередь, Белов сообщил, что мировые рынки 27 августа показали уверенный рост. По его словам, американский рынок в пятницу лихорадило от неоднозначной макроэкономической статистики. Несмотря на существенный пересмотр роста ВВП США во втором квартале 2010 года с 2,4% до 1,6%, инвесторы крайне позитивно восприняли данную новость, поскольку консенсус-ожидания были еще меньше — 1,4%. Однако вскоре после этого был опубликован индекс потребительских настроений Университета Мичигана, который снизился с 69,6 пункта в июле до 68,9 пункта в августе. Как следствие, подъем быстро сменился падением, однако рост американского рынка в пятницу все же состоялся — его обеспечило положительное восприятие выступления Бена Бернанке.

Позитива, возникшего в конце предыдущей недели, хватило ненадолго, что в очередной раз подтвердило сомнения инвесторов в хороших перспективах мировой экономики. Уже в понедельник, 30 августа, фондовые рынки снова продемонстрировали значительное падение.

По его информации Белова, американский индекс S&P 500 в этот день потерял 1,5%, закрывшись на отметке 1049 пунктов. В свою очередь, индекс DJIA снизился на 1,4% до 10010 пунктов. Азиатские рынки обрушились на фоне падения американского рынка и опасений того, что действия центрального банка Японии не будут достаточно эффективными для поддержки экономического роста и предотвращения дальнейшего роста иены, который вредит экспортному сектору экономики. Индекс Nikkei 225 упал на 3,6%, индекс Hang Seng — на 1,5%. При этом европейский индекс DJ Stoxx 600 остался практически неизменным только потому, что подавляющая часть торгов в Европе прошла до открытия американского рынка.

Как отметил Белов, макроэкономические данные о динамике доходов и расходов домохозяйств США негативно повлияли на участников рынка. Несмотря на их неоднозначность, рынки обратили особое внимание на тот факт, что реальные доходы американцев после налогообложения снизились в июле на 0,1% (по сравнению с 0,1% роста в июне). Это стало первым падением доходов с января 2010 года. При этом важно, что объем торгов на американском рынке в понедельник был наименьшим с начала года — крупные игроки заняли выжидательную позицию.

Украинский фондовый рынок оказался в растерянности перед новым наплывом негативной информации извне. В результате отечественные площадки в понедельник, 30 августа, показали смешанную динамику. Индекс ПФТС по итогам торгов снизился на 0,62% — до 801,61 пункта. Индекс Украинской биржи повысился на 0,07% — до 1995,47 пункта.

Во вторник, 31 августа, неопределенность на фондовых рынках во всем мире усилилась. Как сообщил директор департамента аналитики компании Astrum Investment Management Алексей Блинов, украинский рынок акций во вторник открылся сильным падением под влиянием стремительного снижения американских и азиатских индексов накануне. То же самое происходило и с европейскими и российскими рынками. Однако в течение последнего часа торгов биржи получили “впрыск адреналина” в форме позитивной статистики по ценам на жилье и потребительским настроениям в США. Индекс цен на жилье Case-Shiller, измеряющий динамику цен на недвижимость в 20 крупнейших городах США, зафиксировал

рост на 1% по итогам июня 2010 года. При этом индекс потребительских настроений от Conference Board также превзошел ожидания, зафиксировав значение в 53,5 пункта в августе. Эти выпуски отчетности дали рынкам возможность отыграть потери.

Блинов отметил, что 31 августа, к концу торговой сессии в Украине, и российский ММВБ, и европейский DJ Stoxx 600 характеризовались снижением лишь на 0,1%. При этом индекс S&P 500 за первый час торгов вырос на 0,25%. Однако украинский рынок по итогам дня так и не смог выйти в рост.

Индекс ПФТС по итогам торгов в последний день лета снизился на 1,10% — до 792,82 пункта. Индекс Украинской биржи упал на 0,80% — до 1979,53 пункта.

Из всего вышесказанного напрашивается неутешительный вывод: мировая экономика восстанавливается намного медленнее, чем хотелось бы. Причем темпы ее восстановления настолько неторопливы, что если нахлынет вторая волна глобального кризиса, то сюрпризом она уже не станет...

Владимир Оранский

По материалам FINANCE.UA



Сколько нужно копить на образование ребенка

Обучение в украинских вузах обходится в среднем от 35 до 150 тыс. грн. за пять лет, в зарубежных университетах оно может стоить \$30-100 тыс. в год.

Самый простой вариант накопления: открыть депозит в надежном банке (из первой десятки по размеру активов — государственном или с крупным иностранным капиталом).

Ставки по вкладам сейчас достаточно высокие. “На данный момент самыми выгодными являются 6-9-месячные депозиты в гривне. Сегодня еще можно найти крупные банки, в которых гривня размещается под 22-23% годовых. Потом следует перейти на депозиты сроком на один год. Через год можно будет получать доход на уровне 20%, через два-три года доход будет не выше 15%”, — советует президент Украинского аналитического центра Александр Охрименко.

Если планируется обучение ребенка за границей, следует учитывать валюту оплаты. Если платить придется в евро или долларах, хотя бы 25% сбережений нужно делать в этих валютах. Естественно, откладывать на образование за рубежом придется гораздо больше и, возможно, дольше, чем на украинское.

Не стоит забывать и о валютных рисках. Если экономика в Украине начнет восстанавливаться быстрыми темпами, укрепление гривни неизбежно, а следовательно курс доллара будет снижаться. “Учитывая прогнозируемый уровень инфляции на уровне 12%, гривневые депозиты все же выгоднее. Главное — не гнаться за высокими процентными ставками и выбрать надежный банк”, — считает заместитель председателя правления Эрсте Банка

Светлана Черкай. В зависимости от степени риска, на которую решаются родители, на депозитах можно разместить до 50-80% сбережений. Если положить на счет 20 тыс. грн., через три года можно получить 10-11 тыс. грн. дохода, через пять лет — 12-13 тыс. Инвестиции в размере 50 тыс. грн. принесут соответственно 27-28 и 50-60 тыс. грн.

Для большей прибыли

Меньшую часть денег можно вложить в более рискованные инструменты. Например, в паевые фонды с консервативной стратегией инвестирования, которые инвестируют в те же депозиты, “голубые фишки” (акции крупнейших предприятий) и государственные облигации. За последний год такие учреждения показали весьма неплохую прибыль — 20-50% годовых. В этом году доходность может быть ненамного меньше. С начала года по середину марта открытые ПИФы уже заработали от 6 до 14%, что сравнимо с доходностью годовых депозитов в некоторых банках.

Правда, риски вложений в инвестфонды достаточно высоки. Фондовый рынок в Украине очень волатилен, и купленные сертификаты вполне могут подешеветь. Поэтому лучше выбирать фонды, которые обещают возврат номинала и не сильно рискуют деньгами инвесторов. Принцип работы таких учреждений прост: комбинируя высоколиквидные акции и государственные облигации, управляющий может составить портфель, который не опустится ниже своей номинальной стоимости, а будет только расти на протяжении работы фонда. “Для того чтобы дать индивидуальным инвесторам возможность поучаствовать в росте фондового рынка, не подвергая их инвестиции излишнему риску, на

Западе уже давно создали так называемые фонды с защитой капитала (capital protected funds). Такие фонды существуют давно и очень популярны, в частности среди родителей, желающих накопить средства на учебу детей”, — объяснил управляющий директор КУА “Драгон Эссет Менеджмент” Андрей Золотухин.

В Украине фондов с гарантией возврата инвестиций очень мало, но их вполне могут дополнить любые фонды со сбалансированной стратегией инвестирования. Если фондовый рынок за три года вырастет на 100%, инвестор получит столько же. Даже в случае если за три года фондовые индексы вообще не вырастут, инвестор заработает порядка 20-50% (за счет инвестирования КУА в депозиты и облигации с фиксированной доходностью).

Но даже сбалансированным фондам не стоит доверять более 10-20% своих сбережений, так как серьезные потрясения на отечественном рынке весьма вероятны.

Страховка и золото

Вариантом накопления средств может стать страховка. Полис должен купить один из родителей на три-пять лет и более. В случае дожития ребенка (или родителя) до окончания срока договора, можно получить всю сумму сбережений плюс инвестиционный доход.

По закону страховщикам запрещено обещать клиентам более 4% годовых, но, как показывает практика, зарабатывают они на деньгах страховщиков не менее 15-17% в год. Помимо накопленный ребенок получает страховую защиту на случай смерти родителей в размере двойной страховой суммы: полная сумма, разбитая на ежегодные платежи до окончания срока полиса, и еще одна полная выплата в случае дожития до даты окончания полиса.

Накопительная страховка — инструмент весьма удобный, но далеко не все страховщики переживают кризисы. Поэтому выбирать компанию нужно не менее тщательно, чем банк. Обращать внимание следует не только на лидерские позиции в рейтингах, но и на то, как много у СК клиентов-заемщиков и насколько за последние несколько лет у нее вырос объем выплат так называемых выкупных сумм (выплаты при досрочном расторжении договора). Если объем выкупных сумм растет, значит клиенты уходят из компании.

Идеальным инструментом для “длинных накоплений” всегда считалось золото. Спрос на слитки резко вырос за годы кризиса и продолжает расти. Подскочили и цены на благородный металл: в прошлом году инвесторы смогли заработать на нем около 30%! В этом году банкиры прогнозируют подорожание золота до \$1600 за тройскую унцию (на середину марта она стоила \$1096).

Правда, золото — инвестиция для богатых (на момент подготовки материала 100-граммовый слиток в украинских банках стоил 28 700 грн., 250-граммовый — 71 250 грн.). Лучше всего, купив золотой слиток, положить его на хранение в сейф в том же банке. Со временем металл можно будет продать, и в случае удачной ситуации на рынке — получить прибыль.

А вот держать деньги под подушкой Weekly.ua не рекомендует. В этом году инфляция обещает быть рекордно высокой (в годовом выражении — не менее 20%), поэтому сбережения могут просто обесцениться.

По материалам bigmir.net

Стоит ли брать заем под плавающую ставку

К радости украинцев, кредиты на жилье и авто потихоньку возвращаются. Правда, банки не спешат облегчать условия займов: очень тщательно изучают заемщиков, требуют большие первые взносы, кредитуют только в гривнях под достаточно высокие ставки. Единственное послабление, которое допускают некоторые банки, — так это выдача займов под плавающую ставку. Плюс плавающих кредитов в том, что ставки по ним (проценты регулярно пересматриваются и могут как уменьшаться, так и увеличиваться) сейчас существенно ниже, чем по привычным нам фиксированным ставкам, которые стабильны весь срок кредита. Нынче всего пять банков дают кредиты под плавающие ставки, но мы уверены, что чем дальше, тем меньше у украинцев будет шансов взять кредит на авто или квартиру под фиксированный процент. Во-первых, некоторые банки уже сегодня дают ипотеку только “вплавь”, во-вторых, наши банки активно перенимают опыт европейских коллег, а те давно отпустили свои длинные кредиты в плавание. Мы решили разобраться, стоит ли заемщикам брать “нестабильные” кредиты на квартиры и авто.

Наши выводы

Изучив условия и особенности плавающих ставок, мы сделали для себя вывод, что брать кредит под “нестабильный” процент на очень большой срок (10-20 лет) не стоит. Ведь вряд ли кто-то на 100% исключит еще один финансовый кризис за этот период, а это значит, что ставка и расходы по такому кредиту могут круто вырасти. Под плавающую ставку стоит брать кредиты на два-три года — на этот период наши эксперты прогнозируют не только стабильность финансового сектора, но и постепенное снижение ставок. Ну или в крайнем случае брать кредит на 5-10 лет при условии, что

вы будете погашать его с опережением. А вот более длинные кредиты, вероятно, пока стоит брать под фиксированную ставку. Но при этом обязательно нужно пользоваться правом попросить банк снизить ставку в соответствии и с рыночными тенденциями.

От чего зависят ставки

Плавающие ставки состоят из двух частей — изменчивой основы (регулярно пересматривается) и постоянной маржи банка. За основу банкиры берут: ставку по вкладу (на 6 месяцев или 1 год). Причем в расчет идут вклады с выплатой процентов в конце срока, так как ставки по ним на 0,5-1% выше, чем по депозитам с ежемесячной выплатой процентов; учетную ставку НБУ. В экономической теории считается, что ставка центробанка — основной показатель цены денег.

“Поплыть” или заякориться

Поскольку для подавляющего большинства будущих заемщиков кредиты под плавающие ставки в новинку, мы попытались сравнить их с привычными кредитами и сделать свой выбор в пользу одной из схем кредитования.

На сегодняшний день плавающие ставки существенно ниже фиксированных — 12-21% плавающих годовых против фиксированных 22-24%. Это делает “нестабильный” займ более доступным — первые платежи по такому кредиту будут меньше. Например, если брать гривневый кредит на квартиру за \$60 тыс. (1-й взнос 50%, срок 10 лет), то при фиксированной ставке в 24% платеж в первый месяц будет 6720 грн., а при плавающей 20% — около 5900 грн. Меньше будет и переплата, но только если за весь срок кредита не будет нового финансового кризиса.

Плавающая ставка, в отличие от фиксированной, непрогнозируема. Сегодняшние плавающие 17-20% годовых могут при стабильной экономике снизиться до 10-15%, а могут при очередном кризисе вырасти до 25-30% годовых, а может, и выше. Ведь плавающая ставка прописывается в договоре, и контролировать, как банк ее изменяет, некому. То есть заемщику стоит не только наперед погашать “плавающий” кредит, но и иметь небольшой капитал на случай резкого роста ставки, а значит, и расходов по кредиту.

Плавающая ставка пересматривается с определенной периодичностью, например, один раз в год. При этом если в середине этого периода кредитные ставки серьезно упадут, у “плавающего” заемщика фактически не будет права между датами пересмотра обратиться к банку с просьбой снизить ставку по кредиту в соответствии с рыночными тенденциями — придется ждать истечения очередного года. А у “фиксированного” заемщика такое право будет.

Далеко не у всех банков схема расчета плавающей ставки прозрачна и честна, а значит, у банка остается свобода нечестного маневра. “Банк может предусмотреть, что ставка будет зависеть от вклада, который почти невозможно разместить, например, на большой срок или на очень большую сумму. Зная, что на такой вклад никто не положит деньги, банк может завышать ставку по нему, а значит, и по кредитам”, — выразил опасения Анатолий Соболевский. Опасения эксперта не напрасны: один из банков за базу расчета плавающей кредитной ставки берет ставку по депозиту на 1 год в сумме не менее 50 млн грн. (при том, что минимальная сумма по другим вкладам у него — 500 грн.) Естественно, ставка по этому вкладу самая высокая. А еще по одному из банков нам так и не удалось из открытых источников узнать, как рассчитывается плавающая ставка. То есть не факт, что по кредиту с плавающей ставкой банк будет честно и так же быстро, как и другие банки, снижать

ставку по вкладам и кредитам!

Почему ставки поплыли

Банки стали давать кредиты под плавающие ставки, так как не могут спрогнозировать стоимость ресурсов (депозитов, межбанковских и внешних займов) в будущем и пытаются привязать кредитные проценты к какому-то индикатору. Дело в том, что в банке всегда работает уравнение: ставка по кредиту = стоимость денег + маржа/прибыль банка. В кризис это уравнение “сломалось”: стоимость денег выросла (помните, как проценты по вкладам подскочили до 20-24% годовых?), и, чтобы не прогореть, банки были вынуждены поднимать ставки по ранее выданным кредитам, а новые кредиты и вовсе перестали выдавать. Сейчас ситуация в Украине изменилась. Деньги у финансистов есть, кредиты давать они могут, но, опасаясь будущих кризисов, они решили сделать так, чтобы уравнение не “ломалось” и, если будет новый кризис и стоимость денег снова вырастет, то и ставки по выданным кредитам будут расти автоматически. “Кризис показал неэффективность фиксированных ставок для банков, — говорит президент Украинского аналитического центра Александр Охрименко. — Во многих странах мира кредиты на срок более трех лет всегда только с плавающей ставкой”.

А юристы считают, что банки стали вводить плавающие ставки, так как больше не могут в одностороннем порядке повышать ставки. “Прежде закон позволял легко в одностороннем порядке повышать ставки по старым кредитам, и заемщики фактически были бесправны. Теперь менять ставки по ранее выданным кредитам запрещено законом, и банки стали вводить плавающие ставки по кредитам”, — говорит старший юрист ВОО “Защиты прав потребителей финансовых услуг” Анатолий Соболевский.

Антон Одарюк
По материалам Сегодня

Насколько выгодно сегодня медстрахование?

Медицинское страхование — “дополнительная услуга”, фактически является обязательной за рубежом, так как некоторые страховые компании либо исключают, либо ограничивают самостоятельное обращение в лечебное учреждение минуя координационный центр. Во многих случаях такое ограничение не распространяется на так называемые “ургентные” ситуации, требующие оказания неотложной помощи.

В нашей стране нет обязательного медицинского страхования, зато есть добровольное. Стоит такая страховка недешево. Самые дешевые полисы, которые можно купить самостоятельно, стоят около 800 грн. в год, самые дорогие — от 15 тыс. и выше.

Добровольное медицинское страхование (ДМС) в Украине развито слабо. Страховщики, к примеру, в I квартале получили от продажи таких полисов населению 83,8 млн. грн., или всего 6,5% от всех премий. При этом выплатили 62,7 млн. грн.

Чем медицинское страхование отличается от других видов страхования? Что собой представляет договор медицинского страхования (ДМС), на что может рассчитывать его потребитель? С этого вопроса началась наша беседа с директором отдела страхования личных продуктов BritMark (страховой брокер для корпоративных клиентов) Юрием Никанёнком

Основной задачей ДМС является обеспечение застрахованного лица качественной медицинской помощью в случае возникновения внезапного заболевания. При этом все расходы, связанные с лечением, берет на себя страховая компания (СК), кроме случаев, которые являются исключениями по договору. Она же отвечает за предоставление консультаций и лечения у профессиональных врачей.

Зачастую ДМС предусматривает покрытие не только стоимости консультаций врача, но и сдачи необходимых анализов, прохождения процедур, необходимых для лечения медикаментов (включая их доставку). Кроме того, при невозможности самостоятельного посещения врача больному оплачивается доставка в медучреждение или вызов специалиста на дом.

Следует отметить, что в данном виде страхования сервис однозначно играет ведущую роль в восприятии продукта. Согласитесь, приятнее идти к хорошему специалисту в качественную клинику, без очередей, чем самому искать нужного врача и пробиваться к нему.

— На кого, в первую очередь, рассчитан этот продукт?

На данный момент основными потребителями медицинской страховки являются ответственные работодатели, которые предоставляют своим сотрудникам социальные пакеты, желая защитить здоровье своего персонала.

— Почему основными потребителями являются именно юридические, а не физические лица?

Проблема в том, что многие СК вообще не принимают на страхование физлиц, остальные же запрашивают за эту услугу непомерно высокую цену. Это легко объяснить: в Украине еще не развита культура индивидуального медицинского страхования и СК опасаются мошенничества со стороны частного страхователя по ДМС (например, желания вылечить уже существующее заболевание за счет СК). Очень ярко иллюстрирует настороженность СК к физлицам тот факт, что страховщики часто берут на страхование большие коллективы без проведения предварительного медосмотра персонала, тогда как частного клиента без осмотра не примет на страхование ни одна СК.

Еще одной причиной перекоса ДМС в сторону корпоративного клиента является тот факт, что пока немногие граждане готовы оплачивать медстраховку из собственного кармана. В это же время работодатели начинают все больше ценить своих сотрудников и готовы предложить им эту защиту, повышая тем самым лояльность персонала. А вместе с этим экономят свои средства: если кто-то из сотрудников серьезно заболевает, любая приличная компания будет ему помогать, и, соответственно, нести расходы. Оформив ДМС, фирма освобождает себя от необходимости нести дополнительные непредвиденные расходы, а также может быть уверена, что сотрудник оперативно получит необходимую квалифицированную медицинскую помощь, и с наименьшими потерями сможет вернуться к выполнению своих трудовых обязанностей.

— Когда может поменяться эта ситуация?

Возможно, ситуацию изменит внедрение ОМС (обязательное медицинское страхование), о котором сейчас так много говорят. Однако, пока не ясно, когда его введут и введут ли вообще. Исходя из рыночных тенденций, я связываю будущие изменения в сознании людей с двумя процессами. Во-первых, с влиянием страховщиков, брокеров и государства на формирование общественного мнения относительно ДМС. И, во-вторых, с ростом благосостояния населения.

Пока же это не произойдет, ДМС будут пользоваться те, кому его бесплатно обеспечивает работодатель. Хотя стоит отметить, что сотрудники, которым компания несколько лет обеспечивала покрытие рисков, связанных со здоровьем, начинают ценить это благо и понимать его необходимость. Поэтому, когда в период кризиса работодатели стали урезать бюджеты, многие сотрудники выражали готовность оплачивать часть стоимости страховки из собственного кармана, а иногда даже самостоятельно оплатить полную стоимость полиса. Правда, в таких случаях коллектив, как правило, выбирает достаточно узкое покрытие.

— В каких случаях ДМС является необходимым?

В данном случае нужно рассматривать 2 параметра:

1. Убыточность. Этот показатель равен соотношению выплаченных СК возмещений, связанных с лечением застрахованных (оплата услуг клиник, медикаменты и пр.), к сумме, в которую страхователю обошелся полис. Этот параметр показывает, что больше: деньги, заплаченные страхователем, или выплаты, которые совершила СК за время действия договора. Очевидно, что, если убыточность низкая, то имеет смысл отказываться от страховки и оплачивать лечение самостоятельно, создавая так называемый фонд самострахования. В то же время нужно быть готовым к тому, что, если убыточность высокая, СК

может повысить тарифы. Здесь речь идет о так называемой чистой убыточности, которая не учитывает “расходы на ведение дела” — все те административные расходы, которые несет СК в связи с обслуживанием договора. Обычно в договорах пишут, что эти расходы составляют 30-35% от платежа.

2. Скидки СК в ЛПУ (лечебно-профилактических учреждениях). Проводя анализ убыточности, нельзя забывать о таких моментах:

— СК в большинстве случаев имеет скидки в ЛПУ, поэтому, если Вы обращаетесь в клинику напрямую, то те же услуги могут стоить Вам значительно дороже;

— при использовании услуг СК, организацией всей необходимой помощи (вызова скорой помощи, записи к врачу, доставки медикаментов и т.п.) занимается ассистанс. При использовании самострахования все эти заботы ложатся на самого заболевшего.

В итоге, сравнивая привлекательность ДМС и самострахования, стоит оценить “чистую убыточность”, сделать поправку на цены, которые вы будете получать напрямую, понять, кто в вашей компании будет администрировать весь этот процесс, и сколько это будет стоить для компании. И только на основании всех этих данных делать вывод.

— На что, в первую очередь, стоит обращать внимание при выборе программы ДМС?

Достаточно рискованно задавать подобный вопрос страховому брокеру, т.к. отвечать на него я могу, если не бесконечно, то очень долго. Попробую указать основные моменты.

Каждая программа ДМС состоит из нескольких разделов:

амбулаторно-поликлиническая помощь,

стационарное обслуживание,

скорая медицинская помощь,

стоматологическая помощь,

акушерская помощь,

медикаментозное обеспечение,

оздоровление,

дополнительные услуги.

Очень важно, что именно покрывается по каждому из разделов и в каких лимитах. Не менее важно, какой класс клиник предусмотрен каждым из разделов: брендовые, частные, ведомственные, государственные или др. В каждой группе поименно перечисляются клиники, с которыми у СК заключены договоры, и услуги именно этих клиник страховая компания будет предлагать застрахованным. Чем выше уровень клиник, тем дороже страховка.

Особое внимание стоит уделить франшизе — части возмещения, которая не выплачивается страхователю. Обычно она устанавливается в виде процентного соотношения от суммарного возмещения по

конкретному страховому случаю. Чем выше класс клиник, тем чаще страховщик предлагает установить франшизы на услуги этих клиник.

2. Ассистанс — структура, которая принимает звонки от застрахованных и обеспечивает им оказание медицинских услуг. На данный момент существует 2 основные формы ассистансов — внешний и внутренний. Из моего личного опыта могу сказать, что я отдаю предпочтение внутреннему ассистансу.

3. Разбивка платежа — возможность оплатить страховую премию частями. Это дает возможность оперативно сменить страховщика в случае необходимости и позволяет не вынимать из оборотных средств лишние деньги. Единственный недостаток этого метода состоит в том, что лимиты возмещений на соответствующие виды услуг в таком случае тоже дробятся, т.е. за некий период времени клиент сможет использовать только часть соответствующего лимита.

4. Исключения. Нужно внимательно изучить список исключений, предусмотренных договором, чтобы избежать неожиданных сюрпризов в дальнейшем.

5. Правила страхования. Некоторые пункты договора могут ссылаться на правила страхования, не цитируя их дословно. Перед заключением договора очень рекомендую все-таки прочитать эти правила, особенно те пункты, на которые есть ссылки в договоре.

6. Репутация страховой компании. И, наконец, крайне важно изначально правильно выбрать страховщика. СК должна быть стабильной, лояльной и исправно выплачивать возмещения. Частично эту информацию можно найти в Интернете, а более полными и достоверными данными располагают страховые брокеры.

*Раиса Полищук, Елена Фальковская
По материалам FINANCE.UA*



АЛХИМИЯ ФИНАНСОВ

Силу мысли — в энергию денег

info@alchemyfinances.ua
www.alchemyfinances.ua

г. Луганск, ул. К. Маркса 38
тел. (0642) 710-177

Независимые финансовые консультации для частных лиц и владельцев бизнеса

Рынок недвижимости: никто “квадраты” не берет

Квартиры в Киеве дешевеют, и эта тенденция продлится до конца года. Причина — отсутствие спроса.

Тем, у кого жилищный вопрос “не горит”, эксперты советуют не спешить с покупкой — цены будут еще ниже. Продавцы тем временем вынуждены либо очень уступать, либо вообще снимать жилье с продаж.

Спросом пользуется только то, что дешевле \$70 тысяч

Рынок недвижимости стоит, констатируют риэлторы. У людей нет денег, поэтому покупательская активность на нуле. Продавцы жилья привлекают потенциальных покупателей низкой ценой.

— Новые объекты, которые появляются в базе, на 10-11% дешевле, чем в объявлениях двухмесячной давности, — констатирует руководитель информационно-аналитического портала “Столичная недвижимость” Владимир Германов.

И это еще не ценовое дно, уверен эксперт:

— Проанализировав динамику цен на квартиры на вторичном рынке жилья в первом полугодии, мы можем прогнозировать, что до конца года снижение стоимости “квадрата” составит порядка 15%. При этом наиболее потеряют в цене двухкомнатные и трехкомнатные квартиры, а наименее — дешевые однокомнатные.

Сейчас полметражную однокомнатную (не гостинку) в столице можно легко найти за \$50-60 тыс., а то и дешевле. Конечно, это будут удаленные от метро районы. Например, в Днепровском районе столицы в хрущевке на улице Алма-Атинская, 68, сейчас продается однокомнатная квартира общей площадью более 30 кв.м за \$49 800.

В противоположном конце столицы — в Голосеевском районе на улице Демиевской, 37, — в девятиэтажном кирпичном доме можно купить такую же по метражу “единичку” в хорошем состоянии за \$55 тыс. И подобными объявлениями пестрят все сайты продажи жилья. Покупают же, по словам специалистов, только самое “дешевое” жилье — то есть все (и однокомнатные, и двушки, трешки...), что не дороже \$70-80 тыс.

Можно и за полгода жилье не продать

Как говорят риэлторы, продать квартиру в Киеве сейчас очень сложно. Процесс занимает — и то если повезет! — до полугода. Причем за это время продавцу придется уступить не менее 10% от среднерыночной цены. На такой торг соглашаются в основном те, у кого форс-мажорные обстоятельства: срочно нужны деньги, развод и т. п.

— Только у того, кто готов существенно уступать в процессе торга, — есть шанс продать квартиру. Стандартный размер скидки — 5-10% от общей стоимости. Но часто получается и больше, — утверждает Анатолий Топол, руководитель “Негосударственного экспертного бюро”. — Если вас уговаривают “берите сейчас, завтра будет дороже”, — это только слова.

Впрочем, нежелание торговаться сейчас встречается достаточно часто, констатируют аналитики рынка. Подобное аномальное явление в условиях кризиса Владимир Германов объясняет просто: не торгуется — не очень хочет продать.

— Вы удивитесь, но до 30% объектов в общедоступных базах продаж — квартиры, которые реально не продадутся. Не потому что они очень дорогие, а потому что первоначально хозяин не рассчитывает продать сейчас. Он выставляет квартиру, чтобы она фигурировала в списках продаж и не более, — утверждает эксперт.

Этим летом собственники жилья начали активно снимать свои квартиры с продаж. Главный аргумент — надоело продавать.

— Сейчас моя квартира стоит \$140 тыс., ну если очень повезет, можно продать за \$150 тыс., — рассказывает Андрей Ярмаков, продавец трехкомнатной квартиры в новом доме, расположенном в районе станции метро “Академгородок”. — Я хотел за эти деньги взять себе дом за городом. Но за полгода у меня было только пару просмотров, и то без результата. В конце концов мне это дело надоело, и я снял свою квартиру с продажи. Лучше подождать, пока цены чуть-чуть подрастут или люди станут больше зарабатывать.

Кредиты берут те, кому недостает 15-20 тысяч долл.

Ипотечный кредит сроком на 15 лет сегодня украинцу могут выдать девять банков. Правда, при этом он должен ежемесячно официально зарабатывать более 10 тыс. грн, иметь деньги на первоначальный взнос в размере 50%, богатого поручителя и еще одну квартиру, которую готов заложить банку.

Если покупатель готов доказать свою платежеспособность, ему выдадут кредит очень быстро — в течение нескольких дней, утверждает Анатолий Топол. — Только вот соглашающихся ссуживать у банкиров деньги под 30% годовых очень мало, даже среди очень состоятельных людей. В основном это те, кто продает, скажем, двухкомнатную и хочет купить трехкомнатную, но не хватает \$15-20 тысяч.

Ольга Полякова

По материалам Газета по-киевски

Что будет с ценами в сентябре

Отдых

Бархатный сезон для вашего кошелька

Если вы еще не успели отдохнуть этим летом — не расстраивайтесь. В сентябре отдых в Крыму дешевле минимум на 30%. Звоним в одну из гостиниц на ЮБК.

— У нас в сентябре цены на уровне июньских, — говорят нам по телефону. — Есть номера от 300 гривен в сутки.

Похожая ситуация и в других здравницах полуострова. В районе Феодосии нам даже удалось найти пансионат, где в сентябре с отдыхающих берут всего по 25 гривен в сутки. Если учесть, что погода в Крыму в это время хорошая, то сентябрь — это месяц для тех, кто предпочитает экономить.

Дешевеют и турецкие курорты. Но там снижение цен заметно не так сильно — в Анталии можно сэкономить 10-15%.

Валюта

Гривне укрепиться не дадут

Похоже, в дальнейшем доллар перестанет дешеветь. Дело в том, что НБУ специально сдерживает укрепление гривны, перестав снижать курс интервенций. На данный момент официальный курс составляет 7,89 гривен за доллар США.

— В краткосрочной перспективе НБУ не допустит укрепление национальной валюты, несмотря на то что возобновление инфляционного давления является аргументом “за” сильную гривну, — прогнозирует аналитик “Эрсте Банка” Марьян Заблоцкий. — В течение следующих месяцев мы сможем увидеть незначительное усиление гривны только при условии улучшения показателей экспорта, которые на данный момент остаются относительно слабыми.

Что касается евро, то его цена в Украине будет зависеть от стоимости евровалюты на международных рынках.



На стол

Прощайте, низкие расценки

Нынешнее лето было настоящей радостью для домохозяек. Из-за резкого снижения цен на многие овощи и фрукты даже инфляция в Украине упала чуть ли не до самого низкого уровня за последние годы. Но аномальная жара выжгла урожай зерновых по всему миру, и теперь даже в Украине ведутся разговоры, чтобы запретить импорт и таким образом удержать цены внутри страны.

И хотя правительство и Антимонопольный комитет Украины в один голос заверяют, что хлеб не подорожает, из некоторых регионов уже поступают сообщения о повышении цен. А между тем эксперты прогнозируют, что вслед за зерновыми будут расти расценки и на другие продукты.

Что касается хлеба, то прогнозы экспертов расходятся: они прогнозируют рост цен от 10 до 50% до конца года. Значит, в сентябре прибавка составит не более 5%.

Следом за зерновыми подорожает и мясо. Это случится из-за роста цен на корма. При этом наблюдается четкая пропорциональная зависимость.

— Если цена на зерно выросла на 10%, расценки на корм вырастут где-то на 8%, а подорожание мяса можно ожидать на уровне 5%, — отмечает руководитель аналитического департамента агентства “ААА” Мария Колесник.

То есть при росте цен на зерно на 20% мясо подорожает на 10%, а при подорожании зерновых в полтора раза мясо подскочит в цене минимум на четверть. В сентябре эта зависимость еще не будет сильно заметной. Мясо прибавит в цене не более 2-3%.

За последний месяц закупочная стоимость молока от населения поднялась в среднем на 10-15%. И такая тенденция сохранится. По прогнозам аналитического агентства “Инфагро”, к зиме закупочные цены вырастут еще на 30-50%. И в сентябре молочко подорожает на 10%.

Зато сахар дорожать не должен. По крайней мере так нас заверил глава АМКУ Алексей Костусев.

— На рынке сахара мы сегодня тревожных тенденций не видим, — рассказал чиновник в ходе общения с читателями “Комсомолки”. — И объективных оснований, чтоб поднималась цена, мы не видим.

Может, по данным Украинской аграрной конфедерации, подскочить в цене гречка — на 10%. Но это продлится до середины месяца, пока не закончится сбор нового урожая. После этого цена на крупу снизится.



Топливо

На заправках — стабильность

Небольшое подорожание топлива, которое наблюдается в конце августа, объясняется просто — сезонный фактор в виде кампании по уборке урожая плюс подорожание нефти на мировых биржах, которое наблюдалось в начале месяца. Вот и прибавили за последние полторы недели 5-10 копеек на литре.

В сентябре же ситуация должна измениться — на международных рынках нефть подешевела. За баррель черного золота уже дают меньше 75 долларов, тогда как в начале месяца он стоил более 80 долларов. Объясняют это тем, что мировая экономика восстанавливается не так быстро, как хотелось бы. Для Украины это значит, что в конце сентября это снижение цен на нефть отразится и на отечественном розничном рынке.

Еще одним фактором, который скажется на спросе, будет окончание сбора урожая. Стоимость солярки может немного снизиться. По прогнозу специалистов НТЦ “Психея”, по окончании полевых работ цены на все топливо в стране стабилизируются. Более того, не исключено, что к концу месяца цены вернутся к уровню начала августа, потеряв 5-10 копеек на литре.

Полисы ОСАГО подорожают вдвое

Самой большой неприятностью для автолюбителей может стать тот факт, что в ближайшее время вырастут цены на полисы обязательного страхования гражданской ответственности (ОСАГО). По предварительным данным, базовый тариф снизится, но из-за повышения коэффициентов водителям придется платить в несколько раз больше.

Однако в это же время существенно вырастут лимиты ответственности страховщика за убытки. Если раньше за ущерб имуществу максимальный лимит составлял 25 тыс. грн., а здоровью — 51 тыс. грн., то сейчас это — 50 тыс. грн. и 100 тыс. грн. соответственно. Поэтому теперь для многих авто владельцев отпадет потребность докупать полис добровольной ГО.

Но и платить придется больше. Базовый тариф снизится с 291,49 грн. до 180 грн., страховка при этом все равно подорожает, так как одновременно выросли коэффициенты, которые используются для определения тарифа. Больше всего пострадают жители крупных городов, для которых полис может подорожать и в 2, а то и в 3 раза.

Андрей Гаценко

По материалам [Комсомольская правда в Украине](#)

Сначала газ, потом ЖКХ, хлеб, молоко...

Этой осенью украинцев ожидает не только резкое увеличение тарифов на газ и тепло, но и подорожание хлеба и других продуктов питания. Госбюджет 2010 года рассчитан исходя из прогноза годовой инфляции чуть более чем 13. Однако правительству вряд ли удастся сдержать рост цен и инфляцию в заданных рамках: как считают эксперты, по итогам года ее уровень может достичь 15%.

По данным Госкомстата, с начала года в Украине зафиксирована инфляция на уровне 3,1%, а сравнительно с июлем 2009 года — 6,8%. Но даже после традиционного летнего снижения инфляционных показателей прогноз годовой инфляции оказался неутешительным. Причем наибольший “вклад” в этом направлении сделало само правительство, приняв решение относительно повышения цены на газ для населения. Подорожание газа с 1 августа на 50% и увеличение коммунальных тарифов, запланированное на октябрь, ускорит годовую инфляцию на 5%.

Как считают аналитики, инфляция в 2010 году превысит прогнозируемый правительством уровень. Хотя в июне и была зафиксирована дефляция, осенью ситуация кардинально изменится. По словам директора экономических программ Центра им. Разумкова Василия Юрчишина, в потребительской корзине украинцев большая доля тарифов ЖКХ, поэтому повышение цен на газ, тепло и воду непременно отразится на темпах инфляции. В свою очередь, эксперт Международного центра перспективных исследований Александр Жолудь прогнозирует, что рост стоимости газа прямо прибавит к инфляции 2% и еще 2,5% добавятся из-за повыше-



ния тарифов на горячее водоснабжение и другие услуги.

Цены на природный газ для населения выросли в среднем на 50%. Соответственно, повышение стоимости тепла и горячей воды достигнет от 20% до 30% — в зависимости от региона. “Результат мы увидим в октябре, и особенно — в ноябре, когда в полной мере начнется отопительный сезон, — отмечает Юрчин. — Учитывая подорожание газа, мы выходим на уровень инфляции прошлого и позапрошлого года”.

Невиданная летняя жара 2010-го повлекла резкое сокращение урожая и роста цен на зерновые. Уже сейчас стоимость зерна на внутреннем рынке пошла вверх, провоцируя подорожание хле-

ба и других продуктов питания. Однако, по прогнозам Министерства аграрной политики, урожай в этом году будет составлять 42,1 млн. тонн зерновых, что полностью покрывает внутренние потребности Украины. При этом власть делает все, чтобы создать максимальное количество преград для экспорта — хотя мировые цены на зерно за два месяца возросли почти на 50%.

На фоне глобальной засухи европейские котировки на пшеницу поднялись до 211 евро за тонну (+8%). Это освежило воспоминания о глобальном продовольственном кризисе 2007-2008 лет, пишет газета Financial Times. Казалось бы, для Украины, как аграрного государства, наступило звездное время. Но “Украина, которая раньше планировала экспортировать до 7-8 млн. тонн пшеницы, сейчас вообще намеревается закрыть свои границы для вывоза этого стратегического товара. Это хорошие новости для фермеров США, которые ожидают стремительного роста спроса свою пшеницу”, — отмечает издание.


На внутреннем украинском рынке зерна дела не лучше. Подорожание зерна и снижение его качества приведет к росту цен на хлеб, говорят специалисты. “Если мука будет невысокого качества, придется использовать улучшающие добавки, увеличивать энергозатраты. Кроме того, будет сокращено производство продукции — а это тоже деньги”, — объяснил генеральный директор ассоциации “Укрхлебпром” Александр Васильченко.

Досрочно, то есть в начале осени, судя по всему, начнет дорожать и молочная продукция. Ведь одновременно с ростом цен на зерно подорожают и корма для скота. Аналитики рынка отмечают, что предложение молока на сегодня очень низкое: производители ожидают повышения закупочных цен. Действительно, если сейчас молоко скупают у населения по 1,50-1,80 грн. за литр, то прогноз на зиму — до 3 грн./литр.

Увеличение цен на газ для населения приведет к росту инфляции. Последующее подорожание хлеба и молочной продукции также внесет свою лепту в увеличение уровня цен по итогам 2010 года. В то же время пока еще нет признаков того, что правительство готово учесть эти факторы и строить последующую политику, опираясь на реальные экономические показатели.

Сергей Антоненко

По материалам FINANCE.UA



АЛХИМИЯ ФИНАНСОВ
Силу мысли — в энергию денег

**Видеосеминары
и видеотренинги
по успешному
управлению
личными финансами**

**Обучение в любое удобное
время и в любом месте!**

www.alchemyfinances.ua

Партии признали годными

Вчера на внеочередной сессии Верховной рады народные депутаты изменили правила игры на местных выборах, приняв законопроект Партии регионов, разрешающий участвовать в избирательном процессе партийным организациям, зарегистрировавшимся менее чем за год до дня голосования. Представители оппозиции, несмотря на декларируемое ими признание демократичности этого нововведения, за документ голосовать не стали. При этом президент Виктор Янукович уверен, что избирательный закон удалось “значительно либерализовать”. В повестку вчерашней внеочередной сессии Верховной рады были включены три вопроса: внесение изменений в законы “О выборах депутатов Верховного совета Автономной республики Крым, местных советов и сельских, поселковых и городских председателей” и “О государственных гарантиях возобновления сбережений граждан (относительно механизма возвращения сбережений)”, а также заслушивание информации Кабинета министров о мероприятиях по социальной защите населения в связи с ростом тарифов на жилищно-коммунальные услуги. Открыл сессию спикер Владимир Литвин. Он сразу же сообщил, что, помимо изменений в закон о местных выборах, предложенных председателем фракции Партии регионов Александром Ефремовым, будут рассмотрены альтернативные законопроекты авторства депутатов Льва Бирюка (БЮТ), Арсения Яценюка и Юрия Кармазина (оба — “Наша Украина-Народная самооборона”). “Нет других предложений? Тогда начинаем нашу работу”, — сказал глава Рады и пригласил на трибуну Бирюка.



Представитель фракции БЮТ сообщил, что в своем законопроекте предлагает отменить запрет на участие в местных выборах партийных организаций, зарегистрировавшихся менее чем за 365 дней до голосования, а также дать право районным организациям политических партий выдвигать кандидатов в городские советы районных центров. Обсуждение этого документа, как, впрочем, и остальных, предложенных оппозицией, свелось в основном к дискуссиям о причинах смены позиции “регионалов”, которые сначала ввели, а потом предложили отменить норму закона о запрете участия в местных выборах организациям партий, зарегистрировавшимся менее чем за год до дня голосования. “Вы знаете, для чего это делается и почему так поздно кинулась (менять закон) Партия регионов? — спросил у Льва Бирюка его коллега по фракции Владимир Яворивский и сам же на него ответил: — В связи с катастрофическим падением доверия к ним избирателей, которые за них голосовали!”

Следующим выступил Арсений Яценюк. Он назвал принятый в июле закон о выборах “нарушением прямых конституционных прав украинцев”. “Эта внеочередная сессия парламента является первой победой (оппозиции) за последние восемь месяцев работы новой власти!” — заявил Яценюк. По его словам, не только оппозиция добилась от власти уступок, но и международная общественность: “Красная карточка для любой власти появляется тогда, когда выборы западным миром признаются недемократичными”.

В этот момент в зале послышались возмущенные возгласы представителей как оппозиционных, так и провластных парламентских фракций, однако шум стих после того, как на парламентскую трибуну вышел Александр Ефремов. “Уважаемые коллеги! Вы, как и я, были свидетелями того, что принятие этого закона стало результатом непростого компромисса, и если бы Верховная рада не проголосовала, а президент не подписал закон, то уже 2 августа начал бы действовать старый закон,— обратился к присутствующим глава фракции ПР.— А он стимулировал политическую коррупцию, покупку и продажу мест в проходной части списка”.

Ефремов перечислил предлагаемые поправки к закону, в частности отмену нормы о 365 днях, изменение принципов формирования избирательных комиссий и правил проведения агитации, согласно которым агитировать за себя могут только зарегистрированные кандидаты. “Считаю, что все политические силы, которые не только на словах стоят на пути необратимости демократических преобразований, сегодня обязательно поддержат этот проект закона!” — завершил он свое выступление.

Последним свой законопроект представил Юрий Кармазин, который, видимо, не надеясь на принятие собственных поправок, решил повлиять не на закон, а на президента. “Я вас призываю,— заочно обратился он к Виктору Януковичу,— дайте команду Службе безопасности, МВД, прокуратуре и налоговой заниматься исключительно своими делами, а не вмешиваться в формирование списков, формирование мэров, заниматься установкой прослушивания в политических партиях и всем тем, чем они сегодня занимаются!”

В своих выступлениях члены фракций говорили в основном об одном законопроекте — предложенном главой фракции Партии регионов. Представители коалиции прогнозируемо призывали депутатов его поддержать, а оппозиционеры, несмотря на признание демократичности нормы об отмене годичной регистрации партийных организаций, активно критиковали его положения.

— Фракция не будет голосовать за этот законопроект — я не вижу в нем обеспечения ни прозрачности, ни демократичности местных выборов, — категорично заявила депутат Ольга Боднар (БЮТ). — Я не понимаю, почему нет самовыдвиженцев в мэры городов, почему сохранена возможность одновременного проведения выборов и всеукраинского референдума, почему не отменена графа “против всех” в бюллетенях?

— Почему не разрешаете самовыдвижение мэрам? Почему не разрешаете блоки? — дополнил госпожу Боднар народный депутат Вячеслав Кириленко (“Наша Украина-Народная самооборона”).

После обсуждения и последующего за ним получасового перерыва Владимир Литвин поочередно поставил законопроекты Льва Бирюка и Арсения Яценюка на голосование, но ни один из них не набрал достаточного количества голосов — их поддержали 145 и 153 депутата соответственно. В свою очередь законопроект Александра Ефремова, который спикер поставил на голосование сразу в целом как закон, поддержали 264 члена коалиции. Тем самым депутатам удалось изменить правила проведения выборов, назначенных на 31 октября, до начала избирательной кампании — 11 сентября.

Свою оценку принятым поправкам дал и президент Виктор Янукович, пребывающий с официальным визитом в Германии. “По просьбе общественности, политических партий, а также учитывая мнения по этому поводу разных европейских политиков, мы значительно улучшили, либерализовали закон о местных выборах”, — заявил Янукович.

Два оставшиеся вопроса повестки дня обсуждались не более полутора часов и не вызвали интереса у депутатов — большинство парламентариев покинули сессионный зал. Парламентарии отправили на повторное первое чтение правительственный законопроект “О государственных гарантиях возобновления сбережений граждан (относительно механизма возвращения сбережений)”. Кроме того, после заслушивания информации Кабинета министров депутаты приняли постановление “О социальной защите населения в связи с формированием тарифов на услуги жилищно-коммунального хозяйства”. Проект предусматривает уменьшение тарифа на жилищно-коммунальные услуги, включая оплату газа, с 15% до 10% среднемесячного совокупного дохода для семей, состоящих из пенсионеров, инвалидов и детей до 18 лет, а также с 20% до 15% — для семей, в составе которых есть трудоспособные граждане. Следует отметить, что необходимости в принятии этого документа не было. Еще в июле Кабмин принял постановление “Об усилении социальной защиты населения при оплате жилищно-коммунальных услуг”, в котором содержатся те же цифры и нормы, которые были вчера одобрены депутатами.

Валерий Кучерук

По материалам [Коммерсантъ-Украина](#)

Спам и закон: чем опасен спам и почему с ним трудно бороться

Во многих странах, в том числе в России и Украине, спам незаконен. Так почему же борются с ним преимущественно техническими методами, а не законодательными? В этой статье мы рассмотрим антиспам-законы различных стран и то, насколько они действенны. А также причины, которые мешают сделать их более действенными.

Чем опасен спам и почему с ним трудно бороться

Со спамом знаком каждый пользователь интернета и электронной почты. В настоящее время почтовый трафик замусорен более чем на 85%.

Спам является источником целого ряда серьезных проблем. Не поддаются точной оценке, но выливаются в существенные суммы порождаемые спамом лишний трафик, нагрузка на сервера, от которой



страдают почтовые провайдеры и локальные сети организаций, затраты рабочего времени сотрудников. И это еще не весь ущерб от спама.

В силу своей анонимности, он является отличным инструментом для мошенничества, рекламы нелегальных, поддельных и контрафактных товаров, распространения порнографии и других преступлений. Кроме того, спам является средством доставки вредоносного кода. При этом вредоносная программа может находиться как в приложении к письму, так и на сайте, который откроется по ссылке из спам-письма. Помимо этого, спамом как платформой часто пользуются фишеры, чтобы заманить пользователей на поддельные сайты, созданные для хищения конфиденциальной информации.

На любой почтовой системе, в том числе бесплатной, стоят спам-фильтры, без которых найти легитимную почту среди потоков незапрошенной рекламы было бы просто невозможно. Однако, отфильтровать все спам-сообщения, не повредив при этом легитимной корреспонденции, невозможно, поэтому мы продолжаем видеть у себя в ящиках приглашения на семинары, навязчивую рекламу средств для улучшения потенции, уведомления о выигрыше астрономических сумм в лотерею и прочий хлам.

Одна из основных трудностей в борьбе со спамом заключается в том, что спам — явление международное. У виртуального мира нет границ, поэтому спамерам легко действовать в глобальном масштабе. Одно и то же спамовое письмо может попасть в почтовый ящик пользователя как в Канаде, так и в Австралии. А незапрошенное рекламное письмо, написанное на китайском языке, может быть послано с зараженного компьютера в Индии с помощью управляющего центра, находящегося в России. Где при этом находится сам спамер, можно только гадать.

Законы же против спама имеют территориальные границы, и могут различаться не только в разных странах, но и в пределах одной страны, или вовсе отсутствовать. Конечно, такое положение затрудняет привлечение преступников к ответственности.

Очевидно, такие дела сложно расследовать, а вину рассыльщиков спама сложно доказать. Однако дело не только в этом. Вторая трудность — в недооценке опасности и вреда, приносимого спамом. Многие люди, в частности, наделенные властью, просто не видят проблемы в том, что на электронные адреса приходит незапрошенная корреспонденция. Поэтому вопросам борьбы со спамом уделяется меньше внимания, чем, например, компьютерному мошенничеству.

История антиспамовых законов

Процесс по созданию и рационализации нормативных актов, регулирующих деятельность в сети Интернет, начался в 80-х годах прошлого века. В 90-х годах началось создание международного правового поля в этой области. Однако большинство нормативных актов было принято в конце 90-х, начале 2000-х годов. Это не означает, что до этого преступления, совершенные через интернет, оставались безнаказанными, — большинство из них подпадали под уже существующие законы. Но с развитием технологий и повсеместным распространением интернета назрела необходимость более детального описания новых видов преступлений, совершаемых с использованием Сети и методов, с помощью которых совершаются такие преступления.

8 июня 2000 года вышла Директива 2000/31/ЕС Европейского парламента и Совета о некоторых правовых аспектах услуг информационного общества, в том числе электронной коммерции, на внутреннем рынке (Директива об электронной коммерции). В Директиве подробно описывался процесс совершения покупок через интернет.

23 декабря 2001 года появилась Конвенция Совета Европы по киберпреступности. На данный момент Конвенцию подписали 46 стран. В 24-х из них документ был ратифицирован. Конвенция предписывает принятие законов и других необходимых мер для пресечения киберпреступности.

В ней затрагивается широкий спектр киберпреступлений, таких как незаконный доступ к персональным данным, компьютерное мошенничество, распространение детской порнографии по Сети, а также нарушение авторских прав. К сожалению, в число подписавших документ не входят Китай, Россия и некоторые страны Латинской Америки, являющиеся крупнейшими источниками спама и вредоносного кода.

12 июля 2002 года вышла Директива 2002/58/ЕС Европейского парламента и Совета, касающаяся обработки персональных данных и охраны тайны частной жизни в секторе электронных коммуникаций. Директива призвана защитить личные данные и частную жизнь в электронной сфере. В том числе в ней говорится о недопустимости незапрошенных коммерческих рассылок.

Юрисдикция обеих названных директив весьма ограничена, однако благодаря им многие страны Европы создали и ратифицировали свои собственные законы против киберпреступности и спама.

После принятия Конвенции по киберпреступности, а также выхода директив Европейского парламента и Совета, многие страны Европы, а также США и Австралия, приняли антиспамовые законы, и написали дополнения к уже существующим.

Если в Европе и США череда принятия антиспам-законов прошла в 2000-2003 годах, то до восточных и латиноамериканских стран она докатилась на несколько лет позже. В 2006 году антиспамовые законы принимают Россия и Китай, в 2008 вносят соответствующие законопроекты Индия и Бразилия. Включение этих стран в борьбу с незапрошенной корреспонденцией очень важно, так как они являются одними из основных источников спама (в 2009 г. Россия, Бразилия и Индия оказались соответственно на 2-м, 3-м и 4-м местах в рейтинге стран источников спама, Китай тоже вошел в десятку).

Основные законы, направленные на борьбу со спамом

Очевидно, законодательные органы разных стран перенимают опыт друг друга, поэтому антиспамовые законы в разных странах имеют общие черты. Для многих законов против спама характерны следующие ключевые моменты:

принцип OPT-IN: рассылка не должна приходить пользователю, если он на нее не подписывался;

принцип OPT-OUT: пользователь должен всегда иметь возможность отписаться от рассылки;

в письме должен быть четко указан отправитель, корректно заполнено поле "From", не должна быть подделана информация об источнике сообщения и о прохождении его через почтовые сервера;

заголовок сообщения должен отражать содержание письма, в рекламных письмах должна стоять соответствующая пометка;

в письме должны быть контакты отправителя, в частности, действительный обратный адрес;

не должно использоваться программное обеспечение для сбора адресов.

Принцип OPT-IN — наиболее важный элемент антиспамовых законов — принят почти везде. Однако существуют различия и ограничения. Так, в Великобритании закон касается только писем, посланных на частные адреса пользователей, то есть спам, посланный на рабочие адреса, не подпадает под действие антиспам-закона. В Германии разрешены рекламные рассылки в случае, если пользователь в прошлом что-то покупал у компании-рекламодателя.

Один из наиболее известных законов против спама — американский CAN-SPAM Act (Controlling the Assault of Non-Solicited Pornography and Marketing Act). Согласно ему, незапрошенная коммерческая рассылка должна быть соответствующим образом помечена (в теме письма должна быть пометка “AD”, от “Advertisement” — “реклама”), должна включать физический адрес компании-отправителя, и давать получателю возможность отписаться.

Также закон запрещает сбор адресов электронной почты путем просмотра веб-узлов и автоматический подбор адресов методом подстановки. Наказанием за нарушение CAN-SPAM Act может быть штраф и даже тюремное заключение. Однако в данном законе отсутствует принцип OPT-IN: предварительное согласие пользователя на получение рассылки не требуется. То есть, фактически, разрешено отправлять любое количество сообщений электронной почты, если они имеют корректный обратный адрес и соответствуют принципу OPT-OUT.

Несмотря на отсутствие OPT-IN, американский федеральный антиспамовый закон довольно эффективен. Только в 2009 году в США было вынесено несколько обвинительных приговоров с применением CAN-SPAM Act. В частности, “короля спама” Алана Ральски за мошенничество, преступный сговор и проведение масштабных спам-рассылок приговорили к четырем годам и трем месяцам тюремного заключения с конфискацией неправомерно нажитых 250 тыс. долларов. Далее его ожидают еще пять лет поднадзорного существования.

Наиболее суров в настоящее время австралийский Spam Act 2003. Он требует обязательного предоставления пользователю информации об отправителе сообщения и возможности отписки и запрещает использование программного обеспечения для сбора электронных адресов. Кроме того, требуется предварительное согласие получателя. Штрафы за рассылку спама, определенные в этом законе, весьма высоки и могут достигать 1,1 млн австралийских долларов (около 800 тыс. долларов США) за каждое нежелательное письмо, отправленное по множеству адресов.

При этом в борьбу со спамом правительство Австралии активно вовлекает интернет-провайдеров, которым предписано выявлять зомби-компьютеры в сетях (зараженные компьютеры пользователей, рассылающие вредоносные программы и спам) и помогать пользователям лечить инфицированные машины. Кроме того, для пользователей создан удобный инструмент для отправления жалоб на спам: достаточно нажать одну кнопку, чтобы образец нежелательного письма попал в государственные органы, в задачу

которых входит борьба со спамерами.

После принятия австралийского антиспамового закона количество спама, рассылаемого из Австралии, быстро сократилось. Если до принятия закона Австралия входила в первую десятку стран — источников спама, то после того как закон вступил в силу, страна не входит даже в двадцатку. К сожалению, это не значит, что в самой Австралии спама стало меньше — просто спамеры сменили дислокацию, перенесли свою деятельность в другие регионы.

Спамеры, продолжающие действовать на территории Австралии, привлекаются к ответственности. Так, в марте 2010 года австралийский телеоператор был присужден к штрафу в размере 22 тыс. долларов (чуть более 20 тыс. долл. США) за рассылку коммерческой рекламы с нарушением национального антиспам-законодательства.

Китайский антиспамовый закон 2006 года учитывает опыт других стран в этой области, кроме того, в нем есть несколько интересных нововведений. “Положение об интернет-услугах электронной почты” построено по принципу OPT-IN, при этом даже при наличии предварительного согласия получателя рекламная рассылка должна иметь пометку “AD”.

Также в законе сказано, что отправитель должен предоставить пользователю возможность отписки (OPT-OUT). Запрещены использование программного обеспечения для сбора адресов и продажа адресов. Кроме того, китайский антиспамовый закон регулирует деятельность провайдеров: перед тем как начать предоставлять услуги электронной почты, провайдер должен зарегистрироваться и получить лицензию у правительства; за различные нарушения провайдеры могут быть оштрафованы и лишены лицензии.

Анτισпамовые законы в России

В России существуют два основных закона, защищающих пользователей от спама: федеральный закон №38 “О рекламе” от 13.03.2006 и федеральный закон № 152 “О персональных данных” от 27.07.2006. В обоих законах четко указано, что рассылка должна производиться только с согласия получателя (то есть, соблюден принцип OPT-IN).

Так, в законе “О персональных данных” содержатся следующие положения:

Статья 15. Права субъектов персональных данных при обработке их персональных данных в целях продвижения товаров, работ, услуг на рынке, а также в целях политической агитации

1. Обработка персональных данных в целях продвижения товаров, работ, услуг на рынке путем осуществления прямых контактов с потенциальным потребителем с помощью средств связи, а также в целях политической агитации допускается только при условии предварительного согласия субъекта персональных данных. Указанная обработка персональных данных признается осуществляемой без предварительного согласия субъекта персональных данных, если оператор не докажет, что такое согласие было получено.

2. Оператор обязан немедленно прекратить по требованию субъекта персональных данных обработку его персональных данных, указанную в части 1 настоящей статьи.

В законе “О рекламе” находим:

Ст. 18, ч.1: Распространение рекламы по сетям электросвязи, в том числе посредством использования телефонной, факсимильной, подвижной радиотелефонной связи, допускается только при условии предварительного согласия абонента или адресата на получение рекламы. При этом реклама признается распространенной без предварительного согласия абонента или адресата, если рекламораспространитель не докажет, что такое согласие было получено. Рекламораспространитель обязан немедленно прекратить распространение рекламы в адрес лица, обратившегося к нему с таким требованием.

К сожалению, на практике эти законы применяются крайне редко.

Причина в том, что они имеют много исключений, а их формулировки не везде четкие (например, нет определения понятие “спам”). Непонятно, как именно оператор или рекламораспространитель должен доказывать согласие адресата. Некоторые юристы также указывают, что возложенная на оператора/реklamораспространителя обязанность доказывать такое согласие нарушает презумпцию невиновности: получается, что рекламораспространитель виновен, если не докажет обратное.

Кроме того, отсутствуют реальные механизмы применения этих законов: у служб, осуществляющих контроль над их соблюдением, просто отсутствуют полномочия для этого контроля. Государственный контроль над соблюдением закона “О рекламе” возложен на Федеральную антимонопольную службу (ФАС). При этом расследование дел, связанных со спамом, предполагает право работать с персональными данными и право ограничивать тайну переписки; обладают подобным правом только Министерство Внутренних дел и некоторые специальные службы (такие, как ФСБ).

Борьба со спамерами: действительное и желаемое

Как мы видим, практически во всех развитых, а также во многих развивающихся странах существуют антиспамовые законы. Тем не менее, количество спама в почтовом трафике с каждым годом только увеличивается. В 2003 — 2004 годах, когда антиспам-законы были приняты в США и в большинстве стран Европы, многие полагали, что вскоре спам просто исчезнет. Однако прошло уже 7 лет, за это время были приняты новые законы и улучшены старые, а ситуация со спамом изменилась только в худшую сторону. Почему так происходит?

Во-первых, как уже было сказано выше, спам — интернациональное явление, не имеющее границ. Поэтому эффективными будут только те законодательные решения, которые носят международный характер. Разумеется, речь не идет о законодательстве, стоящем “над” федеральными законами отдельных стран (для принятия законов такого уровня для начала потребовалось бы создать международную организацию, членами которой стали бы все страны мира).

Но, по крайней мере, внутренние законы в разных странах должны быть построены по общим принципам, также должен существовать единый простой механизм кооперации различных государств в этой области. Например, для такой кооперации могла бы быть создана международная некоммерческая организация, помогающая исполнительным органам различных стран бороться со спамерами — некий кибер-интерпол, который занимался бы как проблемами компьютерного мошенничества, так и пробле-

мой вирусов и спама.

Подобные организации (например, CERT), существуют в Европе, также там проводятся активные действия по унификации законов и облегчения взаимодействия между странами в борьбе со спамом (см. es.europa.eu [PDF 946,35 Кб]). Взаимодействие в этой области стран других регионов развито гораздо слабее.

Во-вторых, ни в одной стране мира нет законов против заказчиков спама. А ведь их гораздо проще найти и привлечь к ответственности: именно их контакты можно найти в любом спам-письме. Заказчики, в отличие от спамеров, не могут быть анонимными. Такой закон помог бы вывести из спам-схем малый бизнес, оставив в этой области только мошенников и продавцов нелегальных товаров. А это, в свою очередь, привело бы к общему снижению доверия к спаму. Проблема такого закона заключается в том, что он дает возможность фальсификаций и клеветы: чтобы “подставить” конкурента, достаточно разослать от его имени спам. И, тем не менее, мы верим, что при грамотном юридическом подходе такой закон возможно было бы создать, и он помог бы снизить уровень спама.

Однако, для того чтобы малый бизнес перестал рекламировать свои товары и услуги с помощью спама, необходимы не только эффективные антиспамовые законы. Малый бизнес должен обрести возможность легально рекламировать свою деятельность и продукцию с помощью электронной почты и других средств электронной коммуникации. Тогда пользователь будет видеть в своем почтовом ящике те рекламные объявления, которые ему интересны, а рекламодатель сможет легко найти адреса потенциальных клиентов.

Для этого существуют тематические порталы с возможностью подписки и отписки. Следует отметить, что в странах, где такие системы достаточно развиты (например, в США), малый бизнес практически не пользуется услугами спамеров. В России такая возможность существует на некоторых электронных досках объявлений, но эти доски не очень удобны и не пользуются популярностью.

Еще одна важная составляющая в борьбе со спамом — это работа, направленная на просвещение пользователей интернета. В первую очередь, она должна касаться представителей органов исполнительной и судебной власти. Когда последние будут максимально полно ознакомлены со спектром проблем, которые порождает спам, они смогут вводить соответствующие законы и применять к нарушителям необходимые меры.

Ни один законопроект сам по себе полностью не избавит нас от спама. Но если тот факт, что спам является серьезной и комплексной проблемой, будет признан на уровне мирового сообщества, а каждая отдельная страна будет развивать соответствующие законодательные инициативы и судебную практику, если в полной мере будет налажено международное взаимодействие и внедрен комплекс мер по образованию пользователей, можно будет надеяться на значительный прогресс в решении связанных со спамом проблем.

*Дарья Гудкова, “Лаборатория Касперского”
По материалам [Украина Криминальная](#)*

НеуМЕСТНЫЙ закон

Начало местных избирательных кампаний уже не за горами, но правила их проведения стабильностью не отличаются. И, хотя в июле новый закон подписал президент, уже через месяц власть покаялась и предложила исправить содеянное. Правда, к вымарыванию спорных норм в ПР готовились избирательно.

Работа над ошибками

Ситуация, которая начала складываться вокруг закона о местных выборах после того, как он вступил в действие, ненавязчиво напоминает о некоторых моментах последних лет правления Леонида Кучмы. Тогда, напомним, долгое время оппозиция рассуждала о необходимости внесения изменений в Основной закон, но гарант эту инициативу перехватил и попытался возглавить.

Аналогично, летом-2010 большинство политических “меньшевиков” критиковали предложенный Партией регионов закон и обещали добиться отмены недемократических норм. И после почти месячного молчания власть вдруг не только решила пойти навстречу обновленческим идеям, но и организовать для них режим максимального благоприятствования.

После того, как новый закон подвергся массовой критике не только оппозиции, но и зарубежных экспертов, абсолютной неожиданностью заявление президента, пожалуй, не стало. И все же слова Виктора Януковича о том, что он будет “настаивать на том, чтобы состоялось внеочередное заседание Верховной рады, для того чтобы мы изменили этот закон и политические силы имели возможность по новому закону участвовать в выборах”, существенно оживили последние летние дни.

О том, какие же конкретно изменения готовы инициировать с Банковой, глава государства распространяться не стал. Некоторое время неведение демонстрировала и коалиция. И все же, вскоре в ВРУ был зарегистрирован “поправочный” законопроект. Правда, за подписью не президента, а автора предыдущей версии Александра Ефремова.

За прошедшие менее чем два месяца (первоначальная версия предмета обсуждения датирована 29 июня) мнение главы фракции ПР в парламенте подверглось, казалось бы, радикальному пересмотру. И теперь в тексте пояснительной записки появились самокритичные формулировки “дискриминационный критерий”, “не в полной мере отвечает демократическим основам”, “нарушение принципов равенности”. При этом принципиально далеко по пути самобичевания в партии власти заходить не стали — они предлагают пересмотреть только часть порицаемых нововведений.

Помимо того, что значительная часть спорных новшеств недавно принятого законодательного акта была расценена как противоречие демократическим принципам и попытка ограничить гражданские права, другим поводом для экстренного внесения правок служила “сырость” самого текста документа. В силу этого, большинство поправок, предложенных раскаявшимся автором имеют технический характер. Хотя, стоит отметить, некоторые такие правки могут привлечь внимание, невзирая на их кажущуюся функциональность.

Среди них — внимательная расстановка по тексту закона формулировок, определяющих права партийных ячеек, кандидатов от которых уже зарегистрировали комиссии (ранее, к примеру, начинать агитировать уже могли организации, которые только выдвинули своих претендентов). Другая

потенциально интересная перестановка слов коснулась выборов Верховной рады АРК и районных советов в городах — новая редакция предполагает, что принять участие в них могут не избиратели, проживающие на территории округов, как ранее, а официально там зарегистрированные.

При всей внешней безобидности такой поправки она все-таки оставляет вопросы по поводу интерпретации понятия “избирательный адрес” (не обязательного соответствующий “прописке”), введенного законом о госреестре избирателей.

Хотя внимание специалистов по избирательному законодательству могут привлечь многие поправки, политиком, судя по всему, больше заинтересовали два момента. Первый из них — то самое расширение возможностей политсил, о котором говорил глава государства. Норму о том, что своих кандидатов могут выдвигать только те региональные представительства партий, зарегистрированные не ранее, чем за год до выборов, в новом законопроекте хотят упразднить. А значит, в случае его принятия ряду молодых парторганизаций (в том числе — и лояльных к власти) снова откроется дорога к светлому представительскому будущему.

Другое серьезное новшество коснулось порядка формирования территориальных избирательных комиссий, который действующее законодательство отдало на откуп парламентским фракциям. Несколько уточнив и расписав принципы подчинения комиссий и четче распределив между ними обязанности, автор документа предложил подобие компромиссного решения. В новой версии закона предлагается довести количество членов ТИК до 18 человек, предложенных не менее чем девятью местными организациями разных партий.

Из них до 15 могут делегировать региональные представительства парламентских сил — как партий, так и блоков (максимум по 3 человека от “единицы”), а остальные выбираются жеребьевкой

среди претендентов других желающих принять участие в гонке... Таким образом создатели обновлений хотят спасти регионы от “нечестных выборов”. Хотя ряд не менее критикуемых норм (запрет на участие в кампаниях блоков и особенно — ограничение права на самовыдвижение) из текста закона пока убирать не планируют. Но оппозиция утверждает, что пока довольствоваться малым не спешит.

Погоня за демократичностью

Очередным этапом выяснения дальнейшей судьбы закона о местных выборах должна стать обещанная президентом и уже запланированная внеочередная парламентская сессия 30 августа. В повестке дня пока три пункта, и решение предвыборного вопроса — один из них. Правда, пока до конца неясно, будет ли новый законопроект Александра Ефремова рассматриваться в гордом одиночестве — представители оппозиции ранее уже подали несколько своих вариантов и, кто знает, может успеют написать еще. Во всяком случае, пока часть противников действующего законодательства смотрит в будущее с оптимизмом и обещает подготовить ворох поправок, которые существенно бы расширили границы намерений, задекларированных властью. “На сегодня (26 августа) уже есть 55 поправок в закон о местных выборах, и не исключено, что появится еще 20-30. Поэтому мы будем в зале, чтобы не было недемократических поправок”, — пообещал участие своей политсилы в законодательном процессе Николай Томенко.

Он же считает инициативу президента и Партии регионов своего рода победой оппозиции и “людей со здравым смыслом”. “Лед тронулся, разум вернулся в коалицию, и я надеюсь, что 30 августа мы активно поработаем”, — оптимистично прокомментировал вице-спикер ситуацию “Коммерсанту-Украина”. А вот другие оппозиционеры смотрят в будущее с большим скепсисом. Так, в “Нашей Украине” считают, что “серьезных

изменений в закон о местных выборах никто вносить не собирается, поскольку это противоречит интересам Партии регионов и ее сателлитов”. А, значит, “косметические изменения” серьезного результата так и не дадут.

Внезапная тяга партии власти к демократизации собственного закона выглядит предсказуемо. С одной стороны, после того, как в адрес свежей инициативы неодобрительно высказались не только отечественные эксперты, но и американские политики, можно было предположить, что руководство страны захочет откорректировать свою инициативу. В первую очередь, для того, чтобы выглядеть демократами в глазах зарубежной общественности, да и доброжелательное отношение собственных граждан накануне выборов лишним не будет. С другой стороны, на руку той же кажущейся демократичности может сыграть отмена пресловутой “нормы 365”. Власть благородно готова пойти навстречу молодым партиям, разве это не похвально?

Очевидно, похвально, но среди как оппозиции, так и экспертов, давно зреют подозрения по поводу бескорыстности подобного намерения. Изначально, идея о том, что региональные представительства политических партий должны быть зарегистрированы не менее чем за год до дня выборов, “прошла катком” по перспективам новосозданных партий, возглавляемых, преимущественно, политиками, неплохо себя зарекомендовавшими в ходе президентских выборов.

Таким образом, в Партии регионов, с одной стороны, избавили себя от риска конкурировать с “молодыми и перспективными”, но с другой — несколько облегчили положение партий со стажем, по которым ударил запрет на блоки, — и “Батьківщини” в первую очередь. В свете этого желание вернуть на поле игроков, которые могут претендовать на часть электорального пирога сторонников Юлии Тимошенко, кажется в высшей степени логичным и обоснованным. Кроме того,

расширение ассортимента политсил, представленных в бюллетенях, может послужить и по-другому. Как показали недавние опросы населения (правда, предметом интереса социологов были парламентские шансы партий), популярность ПР по стране заметно упала.

А после того, как рядовые избиратели получают первые счета за коммунальные услуги с новыми цифрами — рейтинг может пострадать еще больше. В таком случае претендовать на успех по всем регионам партии власти было бы трудно. И хорошим подспорьем здесь окажутся возможные “сателлиты”, с которыми потом можно было бы комфортно составлять коалиции, даже не продемонстрировав высокие результаты. И чем больше лояльных ячеек выдвинут своих кандидатов — тем лучше.

Как бы бодро “регионалы” не демонстрировали свою растущую на глазах демократичность, стоит отметить, что некоторые новшества нового закона, которые вызвали не меньшие нарекания специалистов, чем те, которые 30 августа ждет пересмотр, власть отменять не собирается. И партийный принцип выдвижения всех и вся (кроме поселковых и сельских голов) по-прежнему хотят оставить в силе, как и многие другие нормы позволяющие, например, тонко управлять избирательными комиссиями, даже сформированными по более либеральным правилам.

Впрочем, сомневаться в любви новой власти, представители которой часто демократизируются строго дозировано и явно себе не в ущерб, к целесообразности обычно не приходится. И все же сама готовность пересмотреть спорный закон делает политическую ситуацию интереснее, хоть несколько затрудняет подготовку к выборам. Во всяком случае, 30 августа вырванным из отпуска парламентариям вряд ли будет скучно.

Ксения Сокульская
По материалам [Подробности](#)

Борис Колесников: “Мы должны убить схемы оптимизации налогов. И в этом суть Налогового кодекса”

После вступления в силу первого варианта Налогового кодекса осталось следующее: администрирование колоссально усилилось; бедные заплатят за богатых; Налоговый кодекс является в лучшем случае тюнингом налоговой системы, не став в ожидаемой степени инструментом развития и созидания.

Группа, которая готовит НК ко второму чтению, нарабатывает несколько иную философию документа. Формально команду возглавляет первый вице-премьер Андрей Клюев. Однако именно на столе вице-премьера Бориса Колесникова осуществляется операция по “пересадке” наработанных “органов” в тело кодекса. Как это происходит, и какие идеи витают в налоговой атмосфере? С этого вопроса началась наша беседа с вице-премьером по Евро-2012 Борисом Колесниковым.

— Давайте начнем с конца. Чей будет кодекс — Колесникова, Клюева, Тигипко, или это будет микс? К сожалению или к счастью, Кабинет министров — не “Фабрика звезд” и не конкурс “Україна має талант”. Кодекс будет один, и его фундаментом будет программа президента “Украина — для людей”. Но любые здравые идеи приветствуются. Любые.

Главная ошибка украинской власти 1992-1994 гг. в том, что на страну с переходной, по сути дела, плановой экономикой мы перенесли современную европейскую (которая, как вы знаете, сложнее американской) систему налогообложения. Чем нанесли колоссальный удар по экономике независимой Украины.

Ведь как было раньше, при Горбачеве? Закон о кооперации в СССР: 13% — подоходный налог, 10% — налог на прибыль кооперативов. В стране не было ни одной обналичивающей конторы. Зачем обналичивать что-либо, если за 10% можно иметь чистую прибыль, а за 13 — вывести ее в живые деньги?

Вторая ошибка — руководители предприятий, начиная с 1992-1994 годов, вместо адаптации к рыночным условиям вынуждены были думать о взаимоотношениях с налоговой инспекцией. Вот это вообще фатальная ошибка нашей страны, и ее нужно немедленно исправлять.

Мы должны идти к западноевропейской модели налогообложения. Но тот путь, который Западная Европа прошла с 1945-го по 2010-й, пройти за пять лет, а не за 65. Потому что если бы Западная Европа развивалась с 1945-го по тем законам, что Украина в 90-х, она сейчас напоминала бы пустыню Гоби.

Теперь по поводу самого кодекса. Я уже сказал, что вариант будет один. Что касается минфиновского варианта, который был принят в первом чтении, то он был далеко не лучшим. Я не слышал ни одного положительного отзыва.

— Минфин и налоговая по-прежнему остаются ведущими инстанциями в подготовке Налогового кодекса?

— Если так будет, то, по большому счету, ничего хорошего не получится. Не потому что там сидят неспециалисты. В конечном счете, налоговая — это департамент Минфина, а Минфин — департамент правительства. Просто ощущается отсутствие стратегического экономического видения.

Экономическая стратегия должна учитывать мнение абсолютно всех плательщиков налогов, в том числе простого украинца, с которого берут налог на доходы физлиц. Его мнение столь же важно, как и представителя крупного бизнеса. И он должен быть уверен, что его налоги эффективно расходуются. Конечно, не надо быть романтиками: любой бизнес пытается уплатить налогов меньше. Это догма западного мира. Наша страна в “капиталистической семье” еще новичок, но зато у нас — самые гениальные схемы ухода от налогов! Таких масштабов нигде в мире нет — попытки уклонения жестко пресекаются.

Наша задача — не напугать бизнес, а создать максимально комфортные налоговые условия для каждого сегмента. Вместе с тем, хотя я далеко не фанат Минфина, нужно помнить, что у него есть ежемесячные обязательства: платить зарплату учителям, врачам, помогать Пенсионному фонду, в котором не хватает денег. Поэтому фантазировать можно. Но есть обязательства.

Очень веское и понятное слово должен был сказать экономический блок правительства. Но не сказал. Я ни в коем случае не хочу обвинять кого-то конкретно. Это общая ответственность, в том числе и моя.

Чтобы идти быстро, нужно принимать смелые решения. В программе президента они заложены. Ставятся во главу угла изменения по налогу на прибыль, самому конкурентному налогу в Восточной Европе. Ставка в 19% — как старт, чтобы не потерять доходы бюджета. И ежегодно — по проценту вниз, до 16%. Это — самая низкая ставка налога в Европе, кроме Болгарии и Кипра.

Второй важный пункт в программе президента — это нулевая ставка налога на прибыль для малого бизнеса. На пять лет. Малый бизнес пять лет будет иметь возможность вкладывать деньги в развитие своего производства, не платя налога. Конечно, нужно сделать четкий перечень того, что считается малым бизнесом.

Это все виды ресторанного бизнеса, кафе, без деления на дорогие и дешевые. Ноль налога на прибыль — развивайтесь и стройтесь! Востребованность общепита у нас смехотворна даже по сравнению с Москвой, не говоря уже о развитом западном мире.

Безусловно, для всех прачечных, химчисток, парикмахерских, других предприятий бытового обслуживания, такси — ноль налога на прибыль. Более крупные перевозки должны облагаться налогом наравне с муниципальными.

— А IT-компании?

— Этот вопрос мы пока вынесли за скобки. В принципе, это большой рынок, мы должны дать ему развиваться, легализовать свою деятельность и тоже на пять лет освободить от налога на прибыль. Хотя возможны 19% налога на прибыль и нулевая ставка НДС.

Здесь же возникает вопрос о налоге на дивиденды. Планируется 5%. Что позволяет любому предпринимателю за 19+5% получить в свое распоряжение деньги. Такого в истории нашей страны с 1991

года не было.

— А такое было в истории нашей страны, чтобы обнал совершался не за 6%, а за 14%, как сейчас?

— Видите, цены на уход от уплаты налогов растут! Еще немного — и проще будет уплатить 19% и спать спокойно.

Но возвратимся к малому бизнесу. Мы все солидарно платим взносы в Пенсионный фонд и солидарно получаем пенсии. Так почему представители малого бизнеса — плательщики единого налога не участвуют в этих расходах? Они же придут к государству за пенсией, значит, должны платить взносы в Пенсионный фонд. Это не налог на бизнес, это — участие в вашей будущей пенсии.

Представители малого бизнеса вызывают скорую помощь, ездят по городскому асфальту и пользуются дотационным городским транспортом, их дети учатся в государственных школах. Почему они не платят налог на доходы физлиц?

Налог на прибыль для малого бизнеса — ноль. Остальное — платите на общих основаниях. Вот такой подход заложен в основу рабочего проекта Налогового кодекса.

— Погодите, что-то не складывается. Львиная доля малого бизнеса сейчас находится на едином налоге. Вы хотите сказать, что из кодекса, который будет приниматься осенью, будет изъят единый налог?

— Такого понятия, как единый налог, скорее всего, не будет. Невозможно сохранить ситуацию, при которой на едином налоге находятся корпорации, зарабатывающие десятки миллионов долларов.

Допускаю, что в новом Налоговом кодексе будет некий переходный, адаптационный период, но не больше 24 месяцев. И исключительный перечень видов деятельности, позволяющих находиться на едином налоге.

В той же Российской Федерации стоит очередь квартиросдатчиков, чтобы уплатить 13% подоходного налога от сдачи квартир, иначе квартиру конфискуют. У нас все это — единый налог.

Комитет по госпредпринимательству по нашему заданию изучал ситуацию на рынках. У единоналожника с максимальной выручкой 500 тыс. грн. в год. на складе в Киеве на момент проверки находилось товаров на 8 млн. грн. То есть это его 16-летний товарный запас. И это не гвозди, а продукты питания, которые 16 лет храниться не могут.

Единый налог, введенный в конце прошлого десятилетия как вынужденная мера, должен был иметь какое-то ограничение по времени. А то одни торговые сети работают с уплатой всех налогов, а другие — это масса предпринимателей, которые платят единый.

Не может быть индивидуальных льгот — льготы могут быть только отраслевыми. Например, гостиничному хозяйству. Нет в Украине гостиниц и не будет, если не создать условия. Президентом подписан закон, согласно которому налог на прибыль — ноль, но для всех без исключения гостиниц. Нельзя разделять их на малые и большие.

— Возвращаясь к единому налогу. Пока с подачи Минфина обсуждается норма о том, что право находиться на едином налоге будут иметь физлица с годовым доходом не более 300 тыс. грн. Эта норма сохранится?

— Я не хочу больше говорить о едином налоге. Не будет единого налога в его нынешнем виде. Разве что название сохранится, чтобы упростить отчетность. Даже если налог будет в размере 100 грн., то все должны будут платить взносы в Пенсионный фонд и подоходный налог.

Я говорю о концепции. Сейчас вся модель “единый налог — малый бизнес” находится в стадии обсуждения. Еще несколько недель на это наверняка уйдет.

Что касается максимальной годовой продажи для единого налога на переходный период, то ее размер пока обсуждается. Для физлица — от 300 до 500 тыс. грн. Для малого бизнеса — от 3 до 5 млн. грн.

— При обсуждении Налогового кодекса вы встречались с представителями различных отраслей. Хотелось бы вкратце узнать о результатах этих встреч.

— Я встречался, например, с рекламистами. Думаю, что налога на рекламу быть не должно: доходы для бюджета копеечные, а сложность администрирования для бизнеса огромная. Вместо креатива они думают об администрировании. Это неправильно. Должен быть общий принцип уплаты налогов.

Что касается аудиторов, консультантов, тех, кто оказывает правовые услуги, то предлагаются два варианта. Никакого единого налога, естественно, быть не может. В рамки малого бизнеса такие структуры тоже не уложатся. А вот для адвокатов, работающих с физлицами, это вполне допустимо.

Вторая модель: аудиторы, консультанты, те, кто предоставляет правовые услуги, платят только 19% налога на прибыль. И не являются плательщиками НДС.

Сейчас еще нужно встретиться с производителями подакцизных товаров. Проблема в том, что украинская экономика за 19 лет показала: война в этой сфере идет не за бренд, не за идею, не за качество. Суть ее в том, кто изощренней обманет налоговую администрацию. Принесет успех только диалог с бизнесом. Я в этом уверен.

О бюджете, СЭЗах и незаменимом НДС

— Борис Викторович, вы говорите о трех-четыре-х неделях обсуждения. А когда же в таком случае кодекс будет принят? Ведь надо готовить бюджет на будущий год.

— Важно, чтобы кодекс был принят не позднее окончательного варианта госбюджета на 2011 год. Чтобы новый бюджет был подготовлен на его основе. Думаю, что оптимальными сроками будут 1 ноября - 15 декабря. Когда окончательно утверждается бюджет.

— Но ведь бюджет еще надо подготовить, а параметры налогов точно не известны. Как можно на основе неизвестных пока налогов формировать бюджет?

— Да что тут неизвестного? Единый налог! Малый бизнес! Большого влияния на доходную часть бюджета они не имеют. Если 1 млн. единогоналожников умножим на 200 грн. в месяц, по сравнению с мил-

лиардами в бюджете — это капля в море. Остальное все абсолютно понятно: налог на прибыль, НДС.

— А автоматическое возмещение НДС?

— Его можно внедрять только в том случае, когда невозможно создать фиктивный кредит по НДС. Если такой механизм будет, то доходы бюджета только вырастут. При этом у бизнеса не будут отниматься ни на день больше оборотные средства.

— У нас такой механизм есть?

— Есть. Но это пока закрытая информация.

— Следующий вопрос: почему правительство все-таки решило сохранять НДС? Это коррупционный, злоупотребляемый налог. Почему вы не приняли решение о переходе на дифференцированный налог с оборота?

— Если мы реально, не на словах, стремимся в Европу, то должны исходить из тамошних правил. А там платится НДС.

— Сохранится ли возмещение НДС для зернотрейдеров, для экспортеров леса?

— Мы полагаем, что возмещение НДС при экспорте зерна будет отсутствовать. Точно так же — и леса. Экспортируйте не древесину, а мебель, не зерно, а мясо. То есть сначала добавьте стоимость. Ведь из чего набирается НДС при экспорте зерна? ГСМ? Да, есть такая статья затрат, но она незначительна по меркам этого высокодоходного бизнеса.

— А СЭЗ и территории приоритетного развития останутся? Например, идея Василия Джарты о превращении Крыма в СЭЗ.

— Мы говорили с Василием Григорьевичем на эту тему. И пришли к выводу, что льготы необходимо предоставлять только отраслям. Для Крыма главная льгота — это нулевая ставка налога на прибыль для гостиниц. Кроме того, по Крыму готовится отдельная программа. Как, кстати говоря, и по Карпатскому региону, другим туристическим регионам страны. Но льготы там будут только отраслевые.

Государство будет компенсировать процентную ставку по кредитам для украинских предприятий при строительстве новых гостиниц. Что обеспечит им возможности конкурировать с западными коллегами.

А ведь что такое развитый рынок туристических услуг? Это огромный рынок для сельхозпродукции. Это коммуникации, дороги, водоснабжение. У президента уже обсуждается вопрос о создании целого ряда опреснительных заводов для Крыма, чтобы обеспечивать его водой для технических целей. При такой стратегии поддержки уходить от налогов будет невыгодно.

— Борис Викторович, но они же не регистрируются как гостиницы. Это же частные дома, в которых девять комнат — и все они сдаются приезжим на сезон.

— Значит, не получают сертификата, и их имущество может быть конфисковано. Но это будет норма не Налогового кодекса. Это будут изменения к другому кодексу, Уголовному.

Кроме этого, они не смогут обратиться за компенсацией по процентам при строительстве.

— Мы говорим о туризме, это правильно. Но в стране должны быть определены приоритетные отрасли-локомотивы. Должна быть общегосударственная “яйцеголовая” дискуссия по этому поводу. И эти отрасли должны оказаться в таком же приоритетном положении в Налоговом кодексе, как и гостиницы.

А пока приоритеты не определены, есть, по крайней мере, одно четкое направление — энергосбережение, ввоз оборудования для этих целей, стимулирование ухода от потребления газа. Будет инструмент для этого в Налоговом кодексе или нет?

— В кодексе этого не будет. Но... Вы знаете, что Украина занимает в Европе первое место по потреблению газа. И одно из последних мест по валовому продукту на душу населения. Словом, катастрофа! Что нужно сделать в коммунальной сфере? Нужно провести инвентаризацию жилого фонда. Что касается домов от 50 лет и старше, особенно построенных методом панельного домостроения, до пяти этажей, то они подлежат разборке, потому что модернизировать их не имеет никакого смысла.

Второй путь. Все украинские дома, которые после инвентаризации не будут снесены, должны быть переоборудованы. Например, модель вентилируемого фасада, с полной заменой окон, с котельней на крыше дома дает двойную экономию газа. Для такого переоборудования нужно брать долгосрочные кредиты, привлекать частный капитал. У нас хватит политической воли, чтобы это сделать.

Что же касается льгот для тех, кто намерен инвестировать деньги в энергосбережение, это может быть предметом дополнительной дискуссии с профессионалами. А то завтра все высокодоходные предприятия вдруг станут в Украине энергосберегающими.

— А как насчет отмены НДС на ввоз энергосберегающего оборудования?

— А что тогда будет с украинским производством?! Если установим автоматический принцип возмещения, НДС ни одному бизнесу никаких хлопот не принесет.

Гении и злодейство совместимы

— Многие раскрученные мировые имена работают в Украине: импортируют и производят одежду, напитки, гигиеническую продукцию и т.д. Вам же известно о схеме вывода прибыли через уплату роялти?..

— Роялти западных компаний? Ноу-хау представительств этих компаний состоит в том, что завозятся, допустим, кроссовки ценой в один доллар. А таможенная цена — пять долларов. Но облагается только один доллар, так как четыре доллара — это роялти компании, которая производит этот продукт.

— Роялти — это плата за использование бренда?

— Да. Раньше эти импортеры просто занижали таможенную стоимость до одного доллара, а сегодняшние четыре доллара роялти — это возможность купить валюту и перевести ее за рубеж. Новый Налоговый кодекс украинским резидентам даст возможность получать любое роялти, потому что они либо уплатят подоходный налог за свои товарные знаки (если это физические лица), либо уплатят налог на прибыль (если это лица юридические). А западные компании на выплату роялти смогут потратить 5%

от прибыли. Но их ноу-хау удивило! Вы представьте, что какая-то из украинских компаний, допустим, пивоваренная, которая экспортирует свою продукцию и работает на потребительском рынке, произведет товар за доллар и, поставляя его в Германию за семь долларов, скажет: шесть долларов не облагайте европейским НДС и пошлиной — это же наше роялти!

— Вы примерно вычислили объем потерь от этой брендовой схемы?

— Из того, что нам удалось установить, это минимум 8 млрд. грн. за 2008-2009 годы. Я не хочу бросать все камни в огород западных компаний, потому что без отечественных дистрибьюторов они бы не обошлись. Скорее всего, эта схема придумана нашими соотечественниками. Ведь нигде в мире такого ноу-хау нет.

— Если в советские времена говорили о “тлетворном влиянии Запада”, то сейчас впору говорить о “тлетворном влиянии Востока”. Мы их научим...

— Скорее о тлетворном влиянии востока Европы.

— А поставка лекарств! Тоже ведь яркая схема...

— Украина — это хрестоматия схем неуплаты налогов. Издать эту книгу — бестселлером станет! С лекарствами происходит история, отличная от ренты на роялти: завышается цена лекарств сразу, чтобы вся прибыль осталась на офшорах-поставщиках, а в Украине НДС на ввоз лекарств нет. Когда его отменяли, хотели как лучше, а вышло как всегда. Вот и получается, что прибыли у фармсетей формально нет, поскольку продают они товар как бы дешевле, чем завозят...

— Как вы будете выходить из этой ситуации?

— Рецепт есть. Куда могут выводить прибыль импортеры лекарств? Только в офшорные зоны, поскольку в тех странах, где работают основные производители лекарств, налог на прибыль выше. Поэтому здесь будет дифференцированный подход. Как переходная модель: допустим, на все офшоры НДС надо будет платить. У нас есть несколько вариантов регулирования, о которых я пока не хотел бы говорить. В результате и лекарства станут дешевле, и государство будет с налогами.

— Внешнеэкономическая деятельность для единого наложников на переходные 24 месяца останется?

— Исключено! Попробуйте сейчас без заказа купить автомобиль выше среднего класса у неофициальных дилеров. Вы приобретете модели, купленные в странах Персидского залива и, скорее всего, произведенные для североамериканского континента с их измерением в милях, дюймах и т.д. О чем это говорит? О том, что они вообще не планировались к ввозу “белыми” импортерами.

Условия для всех должны быть равными. Мы вот приглашали на беседу одну бабушку из Одессы. У нее под крылом “гнездо” единичников, и она завезла на миллиард гривен бананов и апельсинов. Это 250 тыс. тонн. Специалисты из спецслужб и таможни спрашивают бабушку: “А где вы взяли эти апельсины?” — “Это был, — отвечает, — товарный кредит”. — “А где прибыль от продажи?” — “Так нет — сгнили они”, — грустит бабушка. “И куда же вы их дели?” — “Мы их утилизировали, и все”. И таких “единоналожников” много.

Ну, вот смотрите, у нас зарегистрировано 3 млн. плательщиков единого и фиксированного налогов. Потенциальный уход от налогов — на прибыль, в пенсионный фонд, НДС — 500 тыс. на один паспорт. Умножьте, и вы получите 1,5 трлн. грн. — оборот размером в полтора украинских ВВП и практически не облагаемый налогом! Представляете?

— Ваша оценка: какая часть экономики у нас в тени?

— Доходов бюджета? 55-60 процентов. А это говорит о том, что зарплата медиков и учителей должна быть как минимум вдвое больше. Нет качества? Понятно. Но сейчас давайте о качестве услуг не говорить. Они же получают вдвое меньше не потому, что некачественные специалисты, а потому что не участвуют в распределении недособранных доходов государства. Есть тысячи бизнесменов, которые не трудятся над доходной частью бюджета, зато в расходах участвуют все.

Сдвиги в недвижимости

— Что вы скажете о налоге на недвижимость?

— Рабочая модель налога на недвижимость на сегодняшний день такова: 40 кв. метров на человека налогом не облагаются. У нас не так много семей из трех человек, чья квартира больше 120 кв. м. На любой лишний метр — 10 грн. налога. Это мягкая ставка. Надо привыкнуть к тому, что лишние метры придется оплачивать отдельно от коммунальных платежей. Конечно, этот налог несопоставим с ценами на квартиры, особенно в Киеве. Тем не менее какой-то переходный период должен быть. Что касается сельской местности, то если у вас дом до 200 кв. м, то вы не платите ничего. А свыше этого — 10 грн. за каждый метр раз в год.

— Дачи?

— Обладатели шести соток с домиком пять на шесть метров не платят вообще ничего. Т.е. дачный домик 30 квадратов на приусадебном участке нельзя прибавить к 120 кв. м. квартиры и обложить налогом.

— Что будет с налогами на землю, на продажу квартир, на наследство? Налог с продажи квартир нужен? Все же все равно хитрят и официально продают квартиры за три копейки.

— Согласен, но нужно кое в чем разобраться. Надо ломать практику, при которой Антон Яценко хотел стать единственным оценщиком в стране. Кроме того, понять, почему столь осторожен подход к метрам.

Вспомните, самая большая квартира в СССР была 120 кв. м. На Крещатике есть квартиры 80-90 кв. м, в которых остались два пенсионера. Рыночная цена квартиры — 5 тыс. долл. за квадрат. Значит, квартира — до полумиллиона. Но если даже ввести однопроцентный налог, то это больше, чем их годовая пенсия. Однако вопрос реальной оценки все равно актуален.

Люди должны платить налог при продаже или не должны? Ответ будет дан уже во второй части усовершенствования налогового поля, которая родится только в экспериментальном порядке. В кодекс войдет не все, будут моменты, которыми мы будем его дополнять. Это не может вызвать за три месяца,

а может занять от трех до пяти лет. Главным регулятором налогового кодекса должно быть общество. Именно общество. Самые здравые идеи исходят именно от профильных ассоциаций.

Вы знаете, что в США Кабмина практически не существует. Регуляторную политику выполняют профильные ассоциации. Первый опыт общения с подобием профильных ассоциаций у нашего правительства успешный. Мы уже говорили об этом.

Так богатые поделятся с бедными?

— А вы считали, во сколько вам и вашему бизнесу обойдется новый Налоговый кодекс? Вы выиграете или проиграете?

— Во-первых, я не считал. А во-вторых, если мы все-таки утвердим дифференцированную ставку подоходного налога — 15 и 17%, то лично я буду платить больше. И не только я, но и весь бизнес. Главное, чтобы эти налоги эффективно использовались, тогда никаких потерь не будет.

— А что с налогом на роскошь?

— Квартира свыше 40 кв. м на человека — это для европейского среднего класса не роскошь. Но в наших условиях это и есть составляющая налога на роскошь. Какие будут еще предложения, которые не загонят в тень бизнес и в то же время реально пополнят бюджет? Есть такие предложения у “Зеркала недели”?

— Есть. В идеале — запретить офшоры. Но если это уж совсем не демократично, то вскрыть их реальных собственников. И не только потому, что все яхты и самолеты зарегистрированы в них. На офшоры выводится прибыль. Кроме того, у нас в стране есть люди, которые де-факто являются монополистами в целых отраслях — начиная от телевидения, заканчивая облигациями. Если мы не сделаем собственность прозрачной, то единые “правила для всех”, о которых вы говорите, — иллюзия.

— Я с вами отчасти согласен. Но вы хотите, чтобы гривня была конвертируемой валютой? Все украинцы хотят. Чтобы и в Токио, и в Буэнос-Айресе, и в Нью-Йорке могли бы поменять гривни в любом банке. Так вот, если мы действительно идем к либерализации рынка, к европейской модели развития, значит, наша валюта должна быть свободно-оборачиваемой. И в этой ситуации то, о чем вы говорите, вступает в противоречие с этими планами.

Президент инициировал открытие счетов за рубежом с уведомительным, а не разрешительным характером. Особенно это касается наших заробитчан. Т.е. все они будут иметь право открыть счет в любом западном банке и при этом лишь послать уведомление в налоговую, не получая лицензию Нацбанка и не нарезая круги по СБУ и МВД.

Это первая часть необходимых изменений. Вторая — свободная покупка активов за рубежом. Здесь не принято говорить, в какой стране. Если вы покупаете акции какой-то компании, то вправе открывать в любой стране свой бизнес, и любой ваш актив может владеть другим — это неважно. Важно то, чтобы украинский бюджет при этом не потерял ничего.

В обмен на уплату налогов всеми все должны получить: безопасность на улице, отказ от баталь-

охраны, качественное образование и медицину, качественную работу чиновников, которых должно быть минимум. А что касается жесткости западной налоговой системы, то, например, если вы откажетесь от американского гражданства, вы еще семь лет будете платить Америке налоги.

Почему министр финансов США — охраняемое лицо? Потому что деньги в мире рыночной экономики — это все. Почему западный мир ставит во главу угла именно финансовую составляющую? Потому что за деньги он решит любой социальный вопрос. А советские профсоюзные путевки и все такое — это уже несвобода.

— То есть, прозрачный реестр собственников — это несвобода?!

— Нет, теоретически это нормально. Но те же США имеют внутри определенные налоговые гавани. Делавэр, например.

— У них еще есть возможность миллиард долларов на станке каждый день печатать. У них вообще много всяких возможностей...

— Я-то не против прозрачной собственности. Но вы не можете запретить офшорные компании. Вы можете ограничить их действие. И я только “за”.

— А как это будет отражено в Налоговом кодексе?

— Пока что мы думаем исключительно о повышении доходной части с целью большей социальной защиты украинского народа.

— За счет малого бизнеса? Больших ведь не трогают.

— Я с вами абсолютно не согласен. Повышение доходной части бюджета планируется за счет тех, кто налогов не платит вообще.

— Тогда расскажите, где их “тронули”?

Вы знаете, сколько Тигипко заплатил налога с продажи банка? А Черновецкий, которому Стельмах разрешил перед продажей “Правэкса” перевести акции банка на Кипр? А Бахматюк, продавший свои пакеты в семи облгазах?

— Я — за легализацию и открытие реестра собственников. Но это должно пройти цивилизованно. Как вообще можно исчислять доходы? Вы скажете — косвенные методы, в том числе мониторинг расходов. В исполнении нашей налоговой? Сомнительно.

В тех же США люди воспитаны так, что если ваш сосед получает 6 тыс. долл., а ездит на “Мерседесе” за 600 тыс., то об этом сразу позвонят и сообщат. И не потому что по украинским мерками они “стукачи”, а потому что они не хотят считать себя идиотами, которые платят налоги вместо кого-то. Вы посмотрите на эти автомобильные салоны под нашими налоговыми администрациями!

Так вот для того, чтобы говорить о реальных косвенных методах, нужно провести инвентаризацию собственности, капитала. Каждый человек должен провести ее для себя и под государственным контролем. Ибо сейчас любой может сказать: “Вот у моей бабушки был бриллиант в 50 каратов, я его

продала за 10 млн. долл., на них и живу”. Бред! Что же делать? В час “Х” все деньги, которые вы хотите задекларировать, должны пролежать на счетах в государственных банках 20 дней. Например, с 20 декабря, когда минимизированы операции, по 10 января. Все что не оказалось на счетах и не включено в вашу генеральную декларацию, — вне закона.

Плюс в этот большой пакет будут сложены все ваши активы, абсолютно все ваши фонды (жилищные и не жилищные) и зафиксированы. И только после этого можно говорить о применении косвенных методов. Без этого все косвенные методы — блеф, коррупция и рэкет со стороны налоговых чиновников.

— Но как можно проинвентаризировать, например, одного из вице-премьеров, у которого есть шале в Куршавеле и дом в Ницце?

— У любого гражданина Украины есть право получить лицензию НБУ и купить любой актив за рубежом, в том числе и дом. Но если этот украинец госслужащий, он обязан указать свою собственность в декларации. Не указал — тогда он имеет проблемы с законом.

— Посредством офшоров, взяток налоговикам и т. д. крупный бизнес оптимизирует размер налогов.

— Мы должны убить схемы оптимизации налогов. И в этом суть Налогового кодекса. Только это должно быть встречное движение: бизнесу должно быть в Украине комфортно.

— Один гуру налоговой говорит о том, что все наши олигархи вследствие оптимизации платят лишь 1-2% от того, что должны были бы платить.

— А что этот “гуру” говорит о происхождении своих домов и “мерседесов”? Вот он, как чиновник, который никогда в жизни не занимался бизнесом, пусть объяснит их происхождение. Сколько он платит налогов? Крупный бизнес вносит в бюджет миллиарды гривен!

— И через офшоры не выводит никакую прибыль?..

— Бывает. Структура, аффилированная с одним известным человеком, из бензина сделала на бумаге смесь, чуть ли не стиральный порошок, и ушла от акциза.

— Знаем, и потому не платит акциз.

— Теперь уже платит. И все же еще раз: почему те, кто платят налоги, должны что-то потерять?

— Потому что они платят не все налоги.

— А другие их вообще не платят, но в расходах участвуют. Так что, лучше? Впрочем, лучше платить все налоги и всем...

— ...и еще чтобы их не разговаривали. Есть устойчивое ощущение, что власть сменилась, а схемы остались...

— Янукович не может за полгода поменять то, что накапливалось 19 лет.

— Но часть его команды участвует в проверенных схемах.

— Факты?

— Борис Викторович, почитайте “Зеркало недели”...

— Хорошо, почитаю...

Госаппарат: доктор сказал “Резать!”

— Вы — твердый сторонник сокращения госаппарата и расходов казны на него. Но, помимо бюджетных затрат, чиновники, силовики — это вторая система “налогообложения”.

— Знаете, мой друг Ринат Ахметов любит рассказывать такую историю. В 98-м году я пошел работать вице-президентом в футбольный клуб “Шахтер”. Сейчас это почетная должность, а тогда была менеджерской. В аппарате клуба работало 85 человек. Через три недели я оставил 18 человек. И все работало, как часы!

И намерен вам сообщить, что ничего в моем мировоззрении за 12 лет не изменилось. Я был, есть и буду сторонником того, что служащих должно быть минимум. Вы задумывались, почему элитное Первое управление КГБ СССР был одно, а ОБХСС в каждом районе — свое? Ответ прост: где же вы возьмете столько умных?

Этот пример можно экстраполировать и на власть. Во-первых, большое количество — нулевое качество. Во-вторых, деконцентрация затрат не дает возможность привлекать молодежь. И, как мне кажется, это самая большая проблема. У меня сегодня нет возможности пригласить выпускника, например, Могилянки в правовой департамент на эту зарплату.

— Что вы предлагаете?

— Я предлагаю концентрацию. В десять раз меньше чиновников и в пять-шесть раз выше зарплату. И если на это не хватит политической воли, то мы обречены. Независимо от того, какое будет правительство. Без глобального пересмотра государственного аппарата прорыв невозможен. Я говорю своим коллегам: “Если бы вы были в бизнесе, то с вашей быстротой принятия решений вы были бы банкротами”.

— Борис Викторович, на Банковой есть идея, согласно которой после возвращения старой Конституции, когда президент получит власть над правительством, оно будет сокращено вдвое. Причем не только аппарат, а и сам состав Кабмина. Как вы относитесь к этой идее?

— Я сторонник любой оптимизации. Дело не в этом. Я вам приведу пример. Когда В.Янукович был губернатором Донецкой области, я был председателем облсовета, а С.Тарута был компаньоном Всемирного банка по ПУМБу. Губернатор Янукович пригласил президента Всемирного банка на ужин, и Тарута сказал своему партнеру — президенту банка, вот мы, мол, на 10-м месте среди банков Украины, и у нас почти нет прибыли. На что тот ответил: “Какая разница, на каком вы месте и какая у вас прибыль? Вы подумайте, будете вы в этом бизнесе через 10 лет или нет, и сколько будет стоить ваш актив”.

Так вот, я не буду детально обсуждать варианты реформы. Меня интересует, где будет украинская семья через 10 лет? Она будет близка к польской с зарплатой в 1450 долл. или к таджикской с зарплатой в 50 долл.? Вот это вопрос. В конечном счете все реформы и изменения к Конституции — это для прези-

дента Украины не цель, а средство.

— Работая во власти, вы почувствовали перепад уровней — интеллектуальную недостаточность?

— У меня, к счастью, очень узкий профиль — подготовка к Евро-2012. 84 объекта, и есть чем заниматься. Я не заикливаюсь на изучении интеллектуального уровня своих коллег. В своем же спектре я чувствую колоссальный дефицит менеджмента, тех, кто будет управлять будущим Украины. От постройки Олимпийского стадиона до общежития. Это о власти. Что касается молодых технологов и инженеров высокого класса с зарплатой 5-7 тыс. долл. — в бизнесе это, в основном, иностранцы. В сельском хозяйстве у меня ветеринары и зоотехники — французы. Очень хотелось бы, чтобы украинская молодежь тоже претендовала на эти зарплаты. Но квалификации, к сожалению, нет. А кто им даст новые знания?

Вот приехал в Донецкую область 70-летний дедушка-ветеринар, посмотрел на построенный французами животноводческий комплекс, напился и заплакал. Потому что последнее, что они сделали на рынке животноводства, — это “Полтавская белая” порода 1929 года. Можно, конечно, сказать, что и “Боинг-747” летает уже 40 лет, но пример будет не совсем корректный. Поэтому я — за оптимизацию. Но любой труд, особенно интеллектуальный, должен быть оплачен. Должна быть защищена интеллектуальная собственность.

И вообще — должна быть Цель! Польша ушла далеко вперед прежде всего в сфере сознательности. Они прошли через 30-процентную безработицу, через реальный сектор экономики, потому что у них была четкая цель и они ни на шаг не отступили от нее.

— Борис Викторович, вот мы сидим с вами под снимком “Шахтера”. А что платят футболисты?

— Я не могу разглашать суммы. Но они получают стопроцентно “белую” зарплату, что вызывало возмущение некоторых клубов, которые не хотели бы платить легальные зарплаты. Но хозяин “Шахтера” был тверд, и клуб платит “белую” зарплату. И если бы в Донецке было десять таких предприятий, то городской бюджет был бы не хуже киевского.

— А с трансферов платятся налоги?

— Нет. Это право на игру... Если посмотреть объективно: что такое футбол? Это хобби. Нет ни одного украинского или российского клуба, который был бы хотя бы окупаем. Поэтому достаточно, чтобы все футболисты платили подходный и пенсионный налоги. А учитывая то, что они иностранцы, поступающие в Пенсионный фонд средства будут солидарно разделены между украинскими пенсионерами. Этого вполне достаточно.

— Правки в проект Кодекса наработываются у вас, у Тигипко, в Госкомпредпринимательстве, Ernst & Young и McKinsey. Их нужно не только сводить, а и притирать с фракцией коммунистов, литвиновцами и т.д. Как это происходит?

— Представители всех фракций коалиции участвуют в каждом совещании. Это коллективный труд, поэтому в обсуждении участвуют все. Я думаю, что в первой декаде сентября черновой вариант Налогового кодекса будет закончен. А во второй декаде со всеми дополнениями и изменениями обязательно опубликован.

— Ходят слухи, что президент наложил мораторий на обрезание льготных пенсий.

— Это не соответствует действительности. Льготные пенсии по предложению Януковича будут обрезаны. Почему шахтер или металлург, который простоял всю жизнь у печи, будет получать пенсию в две тысячи, а “заслуженный” депутат — 16 тыс. грн.?

— Тогда вмешается Конституционный суд и первым делом защитит права юристов, запретив даже малейшее сокращение их пенсионных прав. И что тогда? Эксперты говорят, что выход — в проведении референдума по пенсионным вопросам.

— Вы говорите об инструментах и о том, что нельзя понижать уровень социальной защиты... Давайте инструменты не трогать. Как сделать — это юридические детали.

— Депутатские пенсии — это один момент. А судья Конституционного суда, который получает 46 тыс. грн. пенсии?

— Должна быть морально ответственная планка. Допустим, 8 тыс. грн. Больше этого, наверное, не должно быть пенсии. Или надо переходить к персонифицированной накопительной системе. То, что вы обязаны, платите государству. Можно даже снизить ставку при обязательной уплате в накопительный пенсионный фонд. Хотите большую пенсию — зарабатывайте больше, платите в частный или государственный пенсионный фонд по персональному принципу.

Когда в стране средняя пенсия будет не 1 тыс. грн., а 6 тыс., то, соответственно, и максимальная планка будет не 8 тыс., а 20 тыс. И это будет вполне приемлемо для общества.

Западные пенсионеры — а это поколение построило всю современную Западную Европу — имеют возможность жить в купленной заранее квартире или доме. Качественно питаются и могут позволить себе отдых. И пенсионные фонды об этом заботятся. К этому мы должны стремиться.

Стратегическая задача — чтобы 22 млн. украинцев работали в Украине и, желательно, с зарплатой, которая объединяет нас с Европой. Пока наша зарплата с Европой нас разъединяет.

*Юлия Мостовая, Наталия Яценко
По материалам [Зеркало Недели](#)*

При подготовке номера были использованы материалы сайтов
[finance.ua](#), [alchemyfinances.ua](#) и других источников.

Номер предназначен исключительно для личного использования. Полное или частичное воспроизведения или размножение каким-либо способом материалов, опубликованных в настоящем издании, допускается только с письменного разрешения компании “Алхимия Финансов”.

Приглашаем на наш сайт www.alchemyfinances.com, где вы найдете информацию о журнале, а также материалы по финансам.