

Финансовая

Грамотность

Вести
Губернии



15 октября 2011 года

«Деньги либо господствуют над своим обладателем, либо служат ему»

ГОРАЦИЙ

Крэкс, пэкс, фэкс

Один из симптомов финансовой безграмотности – излишняя доверчивость. Если мы чего-то не знаем, нам проще не вникать в суть вопроса и не принимать решение самостоятельно, а переложить эту ответственную миссию на кого-нибудь другого

Зачастую в мире финансов мы ведем себя, как Буратино на Поле чудес в Стране дураков – слепо следуем советам каких-то сомнительных персонажей. Мы готовы закопать свои сольдо на любой свалке, если нам напоят стопроцентную прибыль. Несмотря на то, что большинство россиян являются людьми, а не продуктом буйной фантазии плотника, жуликам и махинаторам до сих пор есть чем поживиться.

Взять хотя бы это набившее оскомину МММ. Ладно, предположим в 90-е мало кто в нашей стране знал, откуда берутся деньги... Но МММ-2011 – это яркое доказательство того, что многие до сих пор этого не знают. Если бы мы не формировали спрос на обман, не было бы и предложения. Если бы мы не хотели переложить с себя ответственность за свои накопления на «кого-нибудь, кто разбирается», Мавроди не пошел бы второй раз в ту же самую реку. Нас не обманывают – мы сами обманываемся.

В мире финансов доверчивость – слишком губительная блажь. Здесь закапывать свои сольдо можно только в проверенную почву, с реальной возможностью всходов. И совершенно не обязательно все делать самому. Не каждый суслик агроном – постичь все таинства фондовых рынков дано лишь немногим. И это нормально. Управление своими накоплениями можно поручить ПРОВЕРЕННОМУ специалисту, можно обратиться в НАДЕЖНЫЙ Паевой инвестиционный фонд. Главное при этом, как бы это банально ни звучало, не доверять, а проверять. И контролировать, следить, переспрашивать, если чего-то не поняли.

Все это может казаться таким сложным и нудным, что не хочется даже вникать. Хочется отгородиться от всех этих инвестиций и акций и просто завести копилку. Но это было бы слишком просто. «Не прячьте ваши денежки по банкам и углам...», – пели все те же кот Базилио и лиса Алиса. И они были правы. Деньги не пахнут, но если будут долго лежать без дела – начнут понемногу пропадать. Их съест инфляция, необдуманные расходы, в конце концов от них не останется ничего, кроме воспоминаний. Но одними воспоминаниями сыт не будешь.

Как бы ни было страшно, но входить в бурный поток мира финансов нужно. Только потихоньку, желательно в спасательном жилете из знаний, расчета и осторожности. Если этого не сделать, то вы так и останетесь на берегу с жестяной банкой своих накоплений. И тогда поможет вам только Поле чудес. Главное – не забудьте сказать: «Крэкс, пэкс, фэкс».

Редакция газеты
«Вести Губернии»

Инвестиции

ПИФ-ПИФ – и вы инвесторы!

Насколько развиты в России паевые инвестиционные фонды и стоит ли вкладывать в них свои средства

Вам удалось накопить крупную сумму денег. С тем, что это обстоятельство уже является более чем приятным, трудно не согласиться. Но просто смотреть на пачку приятных сердцу купюр, согласитесь, бесполезно. Деньги должны приносить деньги

На страницах финансовой грамотности мы уже писали о некоторых выгодных способах вложения денег. Один из самых простых способов пассивного инвестирования – паевые инвестиционные фонды (ПИФы). Обращаясь в ПИФ, вы передаете свои накопления в управление третьему лицу, но при этом оставляете все риски потери денежных средств за собой.

Паевой инвестиционный фонд – это финансовая структура, которая позволяет объединить средства многих инвесторов – держателей паев – для инвестирования в различные инвестиционные инструменты в зависимости от типа фонда. Инвестиция может быть осуществлена в акции, долговые обязательства (облигации), инструменты денежного рынка или их сочетания. Этими ценными бумагами профессионально управляют от имени участников фонда, и каждый инвестор владеет пропорциональной долей портфеля ценных бумаг, то есть имеет право на получение прибыли при их продаже.



Американский «продукт»

Первый ПИФ появился в Америке в 1924 году и получил название «Массачусетский инвестиционный Траст». Люди, основавшие его, даже не задумывались о том, насколько популярным станет их детище в будущем. Фонд развивался катастрофически быстрыми темпами: за год его активы увеличились с 50 000 до 392 000 долларов. Великая депрессия 1929 года не только не замедлила рост индустрии паевых фондов, но и носила благоприятные послед-

ствия для пайщиков: государство стало контролировать деятельность ПИФов. Следующим переломным годом в истории ПИФов стал 1976 год, когда Джон Богль открыл первый индексный фонд. Индексные фонды приобрели популярность, которая была связана с тем фактом, что на длинных временных интервалах их доходность превышала доходность фондов с активным управлением.

В России же история создания паевых фондов началась в 1995 году с появлением Указа Президента № 765 «О дополнительных мерах по повышению эффективно-

сти инвестиционной политики РФ». Этим Указом предусматривалась возможность создания двух типов фондов – открытых и интервальных. Основная разница между ними – в периодичности выкупа или продажи инвестиционных паев. Открытый ПИФ проводит операции по выкупу-продаже паев у инвесторов каждый рабочий день, в то время как интервальный ПИФ обычно принимает заявки на приобретение и выкуп паев 2-4 раза в год в течение 14 дней. Также в соответствии с российским законодательством, регулирующим паевые инвестиционные фонды, все ПИФы подразделялись на открытые, интервальные и закрытые.

Но развитие паевых фондов этим не ограничилось. В дальнейшем работу по созданию нормативной базы продолжила Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг, которая разработала пакет постановлений по регулированию процесса создания и функционирования паевых инвестиционных фондов. И, что самое главное, ФКЦБ установила государственный контроль за деятельностью ПИФов, разделила управление активами фонда и их хранение, организовала многосторонний контроль за теми организациями, которые отвечают за деятельность паевого инвестиционного фонда, предъявила высокие требования к раскрытию информации, необходимой инвесторам для принятия грамотного решения, усложнила систему отчетности и устранила двойное налогообложение, которое присутствовало в чековых инвестиционных фондах. Несомненно, такой контроль вызвал доверие инвесторов к этому новому и еще непривычному финансовому институту.

Лучшие ПИФы – август-2011. Рейтинг Forbes

Как выбрать подходящий фонд? Частным инвесторам может помочь система оценки, разработанная специально для Forbes Российской экономической школой. Она позволяет понять, насколько фонд был успешнее других ПИФов своей категории на протяжении трех последних лет на различных типах рынка – растущем, колеблющемся и падающем.

Место	Название	Стоимость чистых активов, млн руб.	Доходность за 3 года, %	Уровень риска
Фонды акций				
1	Глобал Капитал – Акции	100.6	103.8	высокий A A D
2	Промсвязь – Акции	72.1	29.1	низкий D A A
3	БКС – Фонд голубых фишек	322.2	15.7	высокий C A B
4	Универ – Фонд акций	142.5	72.7	низкий C C A
5	Арсатера – Фонд акций	162.9	52.2	высокий A A E
Фонды облигаций				
1	Фонд национальных облигаций	244.2	73.9	средний A A
2	КапиталЪ – Облигации	268.2	36.6	низкий B A
3	Альфа-Капитал Резерв	467.4	35.7	низкий B A
4	Ренессанс – Облигации	101.1	34.7	средний A C
5	ТКБ БНП Париба – Фонд облигаций	389.4	34.6	низкий B B
Фонды смешанных инвестиций				
1	Промсвязь – Сбалансированный	106.2	47.3	средний A A C
2	ВТБ Фонд сбалансированный	168.7	33.3	средний B A B
3	Универ – Фонд смешанных инвестиций	83.6	74.9	низкий B C B
4	Невский – Фонд смешанных инвестиций	58.7	38.6	низкий D B A
5	Ломоносов	193.7	20.83	средний A C C

Окончание на стр. 7

■ **Финоборона**

Сотники и тысячники воскресшего Чингисхана

Что представляет собой новое детище Сергея Мавроди и насколько ему можно доверять?

Пожалуй, каждый уже видел многочисленные интригующие плакаты по всему Волгограду, где Сергей Мавроди, небрежно опершись на аккуратные стопки денег, вещает: «Пирамиды опасны для вашего финансового здоровья!» Или, наоборот, кричащие билборды: «Прибыль до 60% ежемесячно, подробности на сайте...» Зайдя на соответствующий сайт, среднестатистическому россиянину сложно удержаться и не воспользоваться 20 бесплатными виртуальными долларами (новая «валюта» MMM-2011), предлагаемыми каждому дебютанту. Стоит ли ввязываться в эту «игру» хотя бы ради интереса, или надо следовать сложившемуся мнению о Мавроди-мошеннике и держаться от его детища подальше?

Многие помнят революционную для того времени финансовую пирамиду, которая простотой получения наживы не привлекла в 1990-е только ленивого. Какой россиянин в те суровые кризисные времена не мечтал о легких деньгах? Кто-то потерял на вкладах в деятельности МММ все накопления, а кому-то повезло настолько, что хватило на «Жигули». В скором времени пирамида рухнула, что было неизбежно. Сам Мавроди говорил, будто виноваты в этом лишь власти, собственноручно ее развалившие, ибо то, что люди вкладывали в пирамиду большие деньги, вредило состоянию российских банков и финансовой системы в целом. Но сейчас, пусть и в видоизмененной форме, МММ-2011 (аббревиатура теперь расшифровывается как «Мы Можем Много!») возрождается.

Что нового в этой системе, как она выживет после огромного скандала 1994 г., и, наконец, кто понесет туда свои деньги? Сергей Мавроди уверен, что потихоньку понесут все, потому что вскоре поймут: его идея спокойно воплощается в реальность, подросшие на солидный процент деньги можно снять в любой момент, «соскочив» с гонки за прибылью. Сам он утверждает, что не получает с МММ-2011 ни рубля и даже не является организатором этой компании. Только консультантом, как он регулярно подчеркивает.



МЫ МОЖЕМ МНОГОЕ МММ-2011

Суть МММ-2011 такова: люди обмениваются деньгами, и каждый получает свою долю с предыдущего. В интересах каждого «эмэмэмщика» привлечь в систему все больше новых участников, и именно они развешивают по городу многочисленную рекламу этого вида «заработка» (то есть часть вложенных в МММ-2011 средств автоматически идет на раскрутку компании). Плакаты вроде как открыто предупреждают вновь прибывших, что все это дело небезопасное. И такая откровенность, кажется, вызывает еще больше доверия у граждан. Кстати, активной рекламой занимаются в основном корифеи МММ-2011, уже устроившие из этого свой собственный бизнес.

Бизнес, базирующийся не столько на вкладах в пирамиду, сколько в привлечении в нее других. Эти люди – одни из первых вкладчиков нового детища Мавроди, которые действительно могут получать хоть и не стабильный, но доход – такие примеры есть. А вот получат ли его те, кто вложил деньги позже, большой вопрос. Главное нововведение Мавроди в том, что все участники системы теперь делятся, точно в войсках Чингисхана, на десятников (управляет десяткой вкладчиков), сотников (сотней соответственно), тысячников и «темников» (у них армия из десяти тысяч человек). Во главе всего этого стоит Управляющий. Каждый в системе носит гордое звание «консультант» и получает свои проценты: десятник – 5% от суммы вкладов своей десятки, сотник – 3% от вложенных его сотней денег плюс те 5% от де-

сятки. Темник – по 1% с тысячи вкладчиков, помимо 3% с сотни и 5% с десятки.

Такая схема мотивирует вкладчиков приводить за собой своих друзей, соседей, внучатых племянников и так далее. Примечательно то, что, вступая в систему, каждый участник принимает на себя обязательство в приемлемых для него рамках отвечать за нее (то есть если десятник попросил вас поучаствовать в погашении выигрыша другого участника, вы должны это сделать в рамках своего счета, таковы правила игры). Взаимодействие внутри этой сложной структуры построено в основном на доверии – рядовой участник до-



веряет пароль от своего аккаунта на мавродиевском сайте другому «эмэмэмщику». Сергей Пантелеевич явно забыл (или сделал вид, будто не помнит) о том, что все участники – люди, которым зачастую присущи корысть и жадность. Что мешает «консультанту» под предлогом контроля зайти на чужой аккаунт и вывести оттуда все деньги? Кстати, сервис WebMoney, при помощи которого производятся все операции МММ-2011, очень плохо относится к подобным манипуляциям. Они элементарно отслеживаются, так что виртуальные кошельки авантюристов зачастую блокируются. Все чудом накопленные средства снять бу-

дет, мягко говоря, проблематично.

Вложить или не вложить в предприятие, не дающее почти никаких гарантий, – личное дело каждого. Но хочется верить, что каждый из нас уже понимает: наступать второй раз на те же грабли, надеясь на измененную форту, крайне неразумно. Большие деньги все же лучше положить под проценты в надежный банк, найдя наилучшие условия, чем отдавать их сомнительным бизнес-структурам. Тем более тем, которые не так давно уже всем показали, насколько им можно доверять.

Ольга ДЬЯКОНОВА

Мнение эксперта

Карэн Авакович Туманянц, кандидат экономических наук, доцент кафедры экономической теории и экономической политики Волгоградского государственного университета:



– В нынешних условиях в нашей стране устойчиво зарабатывать на вкладах 20-30% в месяц невозможно. Конечно, есть такой вид бизнеса, как рынок ценных бумаг, и он может давать подобный доход, но только в отдельные удачные месяцы. Уже на начальном этапе, исходя только из обещанных процентов, становится ясно, что такие прибыли нереальны. Когда это происходило в 90-е годы, мы только входили в рыночную экономику, и немногие понимали, как она функционирует. Ввиду общей неосведомленности можно простить Мавроди те заблуждения. Но когда тот же самый человек через полтора десятилетия возвращается с тем же проектом... Я не могу себе представить, как адекватный человек на это клюнет. Никакими рациональными доводами это объяснить невозможно.

Россия в рыночной экономике уже 20 лет, но у людей до сих пор есть иллюзия, будто они могут найти такой святой Грааль и зарабатывать баснословные деньги, получая постоянный доход в течение длительного промежутка времени. Работает система так: первые из вошедших в процесс, реально получив доход, всем знакомым об этом рассказывают. И даже те, кто раньше был в стороне, увидев, что их друг или сосед зарабатывает, рано или поздно сдаются. Это простейшая механика любой пирамиды. За последние годы наша законодательная база несильно продвинулась в привлечении к уголовной ответственности за подобные махинации. То, в какой юридической оболочке Мавроди все это подает, не позволяет «припереть его к стенке» и запретить его деятельность. Тем более если все теперь оформляется через Интернет. Сложно сказать, что его мотивирует этим заниматься, но с точки зрения организации все продумано до мелочей: за прошедшие годы он под-

наторел в этом и смог хорошо юридически подготовить свой проект.

Думаю, здесь политика запретов и административного регулирования будет не очень эффективна, потому что мы будем латать одну дыру, а человек с определенной направленностью мыслей всегда будет выискивать «белые пятна» в законодательстве и предлагать что-то другое на грани законного. Для властей всех уровней актуально развернуть программу, предложенную Минфином, по повышению финансовой грамотности россиян. Потому что пока будет спрос на пирамиды, будет и предложение, что бы мы ни требовали от законодательства. Здесь нужно бить на ликвидацию, хотя бы минимизацию запроса, идущего от населения. Тогда явно мошенническое предложение сойдет на нет. Это станет возможным, когда люди будут элементарно понимать, как устроен финансовый рынок, как зарабатываются эти проценты, как они считаются, какие-то начальные азы. Именно в этом направлении надо двигаться.

Пн **НОВОСТИ** Вт **НОВОСТИ** Вт **НОВОСТИ**

10 октября.
Лауреатами Нобелевской премии по экономике за 2011 год стали американцы Томас Сарджент и Кристофер Симс. Премия присуждена за «эмпирические исследования причинно-следственных связей в макроэкономике». К. Симс разработал метод, основанный на так называемой векторной авторегрессии, с целью проанализировать, как влияет на экономику временное изменение экономической политики и другие факторы. Т. Сарджент моделировал, как средства структурной макроэконометрики могут использоваться для анализа постоянных изменений экономической политики. Этот метод применяется в том случае, когда домашние хозяйства и компании адаптируют свои ожидания в соответствии с изменениями экономики. К примеру, Т. Сарджент анализировал послевоенную эпоху, когда многие государства проводили высокоинфляционную политику, но в конечном итоге предпринимаемые ими экономические меры приводили к снижению уровня инфляции.

11 октября.
Правительство РФ одобрило предоставление государственных гарантий по займам Агентства по ипотечному жилищному кредитованию (АИЖК) на общую сумму 22 млрд руб. Соответствующее распоряжение подписал премьер-министр РФ Владимир Путин. Госгарантии в объеме до 6 млрд руб. предоставляются по трем выпускам облигаций АИЖК (с выплатой 100% номинальной стоимости облигаций в 2022, 2026, 2029 гг. соответственно) и в объеме до 4 млрд руб. – еще по одному выпуску облигаций (с выплатой 100% номинальной стоимости облигаций в 2032 г.). АИЖК создано в сентябре 1997 г. в соответствии с постановлением правительства РФ. 100% акций ОАО «АИЖК» находится в собственности Российской Федерации. Агентство осуществляет государственную поддержку кредиторов – участников федеральной системы ипотечного жилищного кредитования, которые предоставляют физическим лицам ипотечные кредиты по разработанным АИЖК стандартам.

11 октября.
Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service проанализировало возможные последствия нового финансового кризиса для банковского сектора РФ и пришло к выводу, что кредитные профили банков могут серьезно пострадать в случае материализации худших рисков. В случае реализации «неблагоприятного сценария» последствия для ситуации с ликвидностью в банковском секторе РФ будут глубокими и потребуют вмешательства ЦБ РФ для стабилизации финансового рынка. Ухудшение кредитных профилей банков, вероятно, приведет к снижению рейтингов в секторе, предупреждает Moody's. Тем не менее, как отмечает агентство, сегодня российская банковская система лучше, чем в 2008 г., готова справляться с проблемами качества активов и давлением на ликвидность. Монетарные власти РФ также укрепили «боеготовность», что должно помочь сдержать потенциальные негативные последствия в банковском секторе.

Инвестиции

ПИФ-ПИФ – и вы инвесторы!



Начало на стр. 5

Основным преимуществом ПИФов, в отличие от других форм коллективного инвестирования, многие называют то, что они стали создаваться после того, как Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг разработала и приняла солидную правовую базу для них. Годом появления первых паевых фондов считается конец 1996-го. Спустя два года паевые инвестиционные фонды пережили кризис. Но, надо сказать, спокойно. Ни один из ПИФов, действующих в то время, не прекратил своего существования, не ущемил интересов пайщиков. Этот факт, безусловно, преимущественно отличает ПИФы от других способов инвестирования. Уже в 2005 году число управляющих компаний и паевых фондов увеличилось в два раза.

Паевые инвестиционные фонды становятся с каждым годом все более популярными как способ приумножения и накопления своих денежных средств.

Полагаясь на профессионалов

Как и в любом способе инвестирования, во вложении средств в паевые инвестиционные фонды есть как достоинства, так и недостатки.

Основное преимущество ПИФа в том, что совсем не обязательно

знать все тонкости операций с деньгами – вложенными средствами будут управлять профессиональные менеджеры, дипломированные специалисты. Немаловажно и то, что в ПИФы можно вкладывать минимальные суммы. Каждый пайщик за минимальную сумму денег является совладельцем большого количества ценных бумаг разных эмитентов. Доверие инвесторов вызывает и то, что государство обеспечивает жесткий контроль паевых фондов. Законодательная база паевых фондов насчитывает более 30 положений и документов, отвечающих международным стандартам защиты инвесторов. Главным регулятором работы паевых фондов является Федеральная служба по финансовым рынкам. Она издает постановления, в которых определяет нормы и стандарты деятельности ПИФов, выдает лицензии управляющим компаниям и другим участникам рынка паевых фондов и проводит регистрацию ПИФов.

Плюсы паевых инвестиционных фондов и в информационной прозрачности. Инвестор в любой момент может узнать стоимость принадлежащих ему паев и структуру

портфеля ценных бумаг, составляющих фонд. Все данные о стоимости пая и размере фонда публикуются в прессе и в Интернете.

Инвестирование в паевой фонд сопряжено и с рядом рисков, как общеэкономических (политический, экономический, рыночный риск, системный риск, кредитный риск, риск возникновения форс-мажорных обстоятельств), так и специфических, таких как операционный риск, риск, связанный с несовершенством действующего законодательства, риск недобросовестных действий управляющей компании.

Надо понимать, что у каждой управляющей компании свои стратегии при управлении паевым портфелем. С этим и связано то, что разные ПИФы обеспечивают своим вкладчикам различную доходность. Считается, что фонды, занимающиеся инвестированием исключительно в акции, являются наиболее выгодными, но вместе с тем и наи-

У каждой управляющей компании свои стратегии при управлении паевым портфелем

Перспективный взгляд

Американский доллар: есть ли будущее?

Американский доллар в последнее время лихорадит по-крупному. О том, как доллар США докатился до жизни такой, рассказывает Виктор Моле-КАНОВ, к. э. н., доцент кафедры экономики и финансов Волгоградского филиала ФГБОУ ВПО РАНХГС при Президенте РФ



Долгое время доллар США воспринимался во всем мире как эталон успеха. Все экономические процессы, происходящие в мире, имели долларовое измерение.

Такое положение доллара обусловлено итогами Второй мировой войны. В условиях, когда европейская экономика была практически разрушена, экономическое могущество США было подавляющим (до 50% мирового ВВП). Господство США воплотилось в доминировании доллара в международной торговле. Все мировые финансы согласно Бреттон-Вудским соглашениям опирались на доллар США. Он объявлялся мировой резервной валютой с золотым содержанием 35 долл. за тройскую унцию.

В ходе послевоенного восстановления международной торговли потребность в американском долларе была огромна. Появился термин «евродоллар» – доллары США, обслуживающие международную торговлю, а не товарооборот внутри экономики США. Правительство иностранных государств через американскую валюту, формируя в ней свои резервы, поддерживали позиции своих национальных валют. Спрос на доллар США со стороны иностранных государств и частных компаний должен был быть обеспечен предложением. И такое предложение долларов правительство США обеспечило. Мировая долларовая денежная

масса начала беспрецедентно расти. Рост денежной массы никак не отзывался ростом инфляции в США, так как весь приток наличности поглощался внешними по отношению к США рынками. Подобное главенство доллара имело следующие последствия для экономики США:

1) Из-за большой потребности в американских долларах США становится важнейшим рынком для всех стран мира. Экспорт в США для удовлетворения потребности в долларах – основная внешнеторговая задача для многих стран.

2) США из страны нетто-экспортера превращается в страну нетто-импортера. Уже более 40 лет США имеют отрицательный торговый баланс. Доля США в мировом ВВП составляет 20%, тогда как доля в мировом потреблении оценивается в 40%.

3) Основной экономики США становится производство доллара. Бурно развиваются инвестиционные и финансовые рынки, которые становятся базой для развития так называемой постиндустриальной экономики США. Основная задача финансовых рынков – изымать излишнюю долларовую массу из реального сектора и аккумулировать ее в финансовых активах.

Залог процветания экономики США – обмен реальных товарных потоков из-за рубежа на финансовые активы в долларах США.

Первой ласточкой, предвещающей крах пирамиды доллара, стал 1971 г. Со временем европейские страны экономически окрепли. Потребность как в американских товарах, так и в американских долларах как средстве обслуживания международной торговли резко сократилась. На счетах европейских центральных банков скопилось огромное количество долларов США. Попытка европейцев обменять эту наличность на золото (по заявленному курсу в 35 долл. за унцию) споткнулась о факт, что даже притом, что США обладали самым большим золотым запасом,

его все равно не хватило бы на погашение всех эмитированных долларов. Президент США Никсон нашел, однако, выход из положения. Он просто отвязал доллар от золота. Мир оказался в новой реальности: деньги являются не более чем счетными единицами, лишены всякого реального товарного содержания. США оказались в депрессии, сильнейшей с 1929 г. Инфляция и стагнация, опровергая законы экономики, стали реальностью американского общества.

Однако мировая экономика предоставила еще один шанс для возрождения пирамиды доллара. Развивающиеся страны, отбросив политику импортозамещения как основу национального экономического развития, все больше сосредоточились на экспортоориентированной стратегии. Примеру последовала азиатская экономика в 80-е годы. Крах социалистической

системы в СССР в 90-е годы также предопределил ориентацию развивающихся стран, прежде ориентированных на СССР (Китай, Ближний Восток, Латинская Америка), на экспортоориентированное развитие. Потребность в евродолларах резко возросла. США как основной потребитель развивающегося мира заново запустили свой печатный станок. Долларовая денежная масса удваивалась каждые семь лет.

Сегодня мировая экономика переживает второй крах доллара. Резервы Китая составляют более 2,5 трлн долл., Японии – 800 млрд долл., Саудовской Аравии – 400 млрд долл., Индии – 320 млрд

долл., России – 490 млрд долл. и т. д. по всем экспортоориентированным странам. Данные страны стали заложниками гипертрофированного развития экспортоориентированных отраслей. Руководство этих стран понимает, что иного применения этим огромным долларовым резервам, кроме как покупки американских долговых обязательств, нет. Любой выброс этой денежной массы на реальные рынки приведет к обесцениванию доллара. Крах доллара для Китая, например, будет означать укрепление юаня и резкое падение экспорта, что, в свою очередь, приведет к беспрецедентным социальным последствиям в экспортоориентированной экономике. С другой стороны, руководство Китая понимает, что и сохранение нынешнего статус-кво означает перераспределение экономических благ в пользу США. Ведь резервы в 2,5 трлн долл. означают только одно: США получили от Китая реальных товаров на сумму резерва, а те взамен получили ничем не обеспеченные бумажки с огромным количеством нулей.

Сохранение нынешнего статус-кво грозит деградацией и для экономики США при кажущейся выгоды такого рода международного обмена. США ждет дальнейшая деиндустриализация, потеря конкурентоспособности промышленности и рост безработицы

Анна ЛУКАШОВА

Цифры недели

Народные критерии оценки банковского обслуживания

Скорость обслуживания и отсутствие очередей – наиболее важные для россиян характеристики качества предоставления услуг в банке. Менее всего население ориентируется на наличие в отделении рекламно-информационных материалов и удобство пользования интернет- и мобильным банкингом. Таковы результаты всероссийского опроса Национального агентства финансовых исследований (НАФИ) в сентябре 2011 г.

Какие характеристики качества обслуживания в банке являются для вас наиболее важными?

% респондентов

Скорость обслуживания	56
Отсутствие очередей	53
Компетентность сотрудников банка	29
Удобный режим работы отделений и банкоматов	20
Желание сотрудников банка решить вашу задачу	16
Удобство пользования банкоматом	16
Индивидуальный, персональный подход	11
Удобный офис, приятная атмосфера	8
Наличие электронной очереди	4
Качественная работа call-центра банка	3
Удобство пользования интернет- и мобильным банкингом	3
Наличие в отделении рекламно-информационных материалов	1
Другое	1
Затрудняюсь ответить	9

Сбербанк, ВТБ24 и Русский Стандарт – наиболее узнаваемые и известные банки среди россиян. В рамках опроса узнаваемость понимается как знание с подсказкой – ситуация, когда потребитель узнает бренд, если видит или слышит его.

Рейтинг узнаваемости (знания с подсказкой) банков,

% респондентов

Сбербанк	98%	99%	
ВТБ24	63%	68%	74%
Русский Стандарт	64%	60%	66%
Альфа-банк	59%	57%	61%
Банк Москвы	43%	40%	48%
Газпромбанк	55%	53%	48%
Росбанк	42%	40%	46%
Уралсиб	45%	43%	45%
Россельхозбанк	38%	40%	42%
Райффайзенбанк	32%	31%	34%

– 2009 г.
– 2010 г.
– 2011 г.

По данным НАФИ

■ Реалити-шоу

Начался новый учебный год, и дочь нашего героя Ивана Петровича Тимашова, Катя, в очередной раз задумалась: как можно, не бросая учебы и не переходя на заочное отделение, заработать деньги и приобрести пусть незначительный, но опыт работы?

Катя Тимашова изучает менеджмент в одном из Волгоградских вузов, и сейчас она на третьем курсе. Тех денег, что ей высылают родители (не больше 5000 рублей в месяц), традиционно не хватает. «Мои сокурсники удивительно четко делятся на две группы, – рассказывает студентка. – Первые полностью посвящают себя учебе, гонятся за отличными оценками, надеясь устроиться на хорошую работу сразу после получения диплома. Вторые, наоборот, почти что бросают университет или в лучшем случае переводятся на заочное отделение – работа так увлекает их, что об учебе думать уже неохота». Сама Катя не хочет идти ни по первому, ни по второму пути.

Совмещение работы и учебы – нормальная практика в современных российских условиях. Многие эксперты считают ее неправильной, приводя резонный довод: образование должно быть таким, чтобы «выпекать» специалистов в определенной области – только вышел из университетских стен, как поступил на службу на уже освоенную в вузе должность. Соответственно, говорят приверженцы этой точки зрения, студент обязан быть студентом, получая максимум от своего образования, тогда он будет востребован и на работе.

Стройная теория разбивается о реалии: поскольку вузы сегодня «перепроизводят» специалистов в сфере юриспруденции, экономики, бухучета, менеджмента, информационных технологий, выпускникам этих специальностей отнюдь не гарантирована работа после получения диплома. «Будь ты хоть семи пядей во лбу – редкий работодатель обратит на тебя внимание, если похвастать ты можешь только дипломом и честно отсиженными в вузе четырьмя, пятью или шестью годами, – говорит Катя. – По крайней мере, мои старшие друзья жалуются на это». Парадокс: «правильный» студент не может получить опыт работы, потому что посвящает себя учебе, а на работу без опыта на аналогичной должности не возьмут.

Это только одна из причин, почему многие студенты пытаются совмещать работу и учебу. Другая – стесненность в средствах. Увы, далеко не все родители в состоянии обеспечить своих детей теми деньгами, которые им необходимы, особенно если дети учатся вдали от родных. Случай Кати типичный для нашего региона: мама с папой живут в райцентре, а сама она учится в Волгограде. Еще

От студенчества к совместительству



сложнее дело обстоит у иногородних студентов: понятно, что «прокормить» студента московского вуза с расстояния в тысячу километров родителям будет непросто, особенно учитывая разницу в доходах в регионах и расходах в столице. Стипендия же, хронически не поспевающая за инфляцией, самими студентами воспринимается только как приятный, но ничего не решающий бонус: «Вся моя стипендия уходит на оплату Интернета, мобильной связи и фитнеса – о том, чтобы что-то с этих денег купить, не может быть и речи», – сетует 19-летняя Тимашова.

Одно время Катя пыталась продавать косметику одной из сетевых компаний среди друзей и знакомых. Первые несколько месяцев такая подработка приносила стабильные 4000-5000 рублей, но через полгода доходность этого «бизнеса» снизилась вчетверо. «У меня попросту закончились знакомые, которым могла быть нужна косметика, – смеется Катя. – Многие из тех, кому я смогла что-то продать, во второй раз покупать не стали: кому-то дорого, кому-то не по душе продукция пришла. Поэтому «клиентская база» у меня была совсем маленькая, и доход она давала небольшой и нерегулярный – так я бросила этим заниматься».

Поиск такой работы, которую можно было бы совместить с учебой, Катя начала с поиска теоретически подходящих вакансий. Просмотрев множество сайтов, она выписала вакансии, не требовавшие полной занятости. «Обычно они обозначаются как «сотрудник в офис» или «офис-менеджер», в графе зарплаты указывается «по результатам собеседования». Честно говоря, меня такие расплывчатые формулировки насторожили, но я подумала: что мешает попробовать?» – рассказывает Катя о ходе своих мыслей.

Свободный график и зарплата «по результатам собеседования» – два момента, указывающих на то, что больших доходов данная работа не принесет. Иногда к ним добавляется еще и «высшее образование не обязательно», хотя сегодня большинство работодателей желает видеть даже самых мелких специалистов с «вышкой». Катя рассуждала так: если даже работа будет заключаться только в обслуживании ксерокса и ответах на телефонные звонки, она все равно получит пусть минимальные, но знания о работе компании, доход не меньше прежнего, «косметического», и строчку в трудовой книжке, которая потом, после окончания вуза, может оказаться полезной.

Однако опыт такого совместительства оказался для Кати неудачным...

(Продолжение следует.)
Александр АКУЛИНИЧЕВ

Совмещение
работы и учебы –
нормальная
практика
в современных
российских
условиях

Одно время
Катя пыталась
продавать косметику
одной из сетевых
компаний среди
друзей и знакомых.
Первые несколько
месяцев такая
подработка приносила
стабильные 4000-5000
рублей, но через
полгода доходность
этого «бизнеса»
снизилась вчетверо.
«У меня попросту
закончились знакомые,
которым могла
быть нужна косметика,
– смеется Катя. –
Многие из тех, кому
я смогла что-то
продать, во второй
раз покупать не
стали: кому-то
дорого, кому-то
не по душе
продукция пришла.
Поэтому «клиентская
база» у меня была
совсем маленькая,
и доход она давала
небольшой и
нерегулярный – так
я бросила этим
заниматься».

■ Семейный бюджет



Долговые обязательства и непредвиденные обстоятельства

В прошлый раз в рубрике «Семейный бюджет» мы рассказывали вам о том, как контролировать расходы на электроэнергию. Сегодня мы поговорим о том, как управлять обязательствами

Расходной части семейного бюджета к высокоприоритетным относятся расходы по обязательствам. То есть если вы взяли кредит, то должны его возвращать. Но иногда своевременному погашению долга могут помешать непредвиденные обстоятельства, например, временная потеря трудоспособности или потеря источника дохода. Между прочим, страховые компании предлагают застраховаться от таких случаев. Но если вы этого не сделали, главное, чего не стоит делать в сложившейся ситуации, – это прятаться от кредитора.

Как говорят в российских банках, для отсрочки платежа достаточно обратиться за консультацией к своему кредитному менеджеру и вместе с ним решить, какая схема погашения наиболее приемлема в вашем случае. Например, приостановка деятельности предприятия грозит сокращением заработной платы персоналу. В этом случае вы можете продолжать выплачивать долг и проценты по нему, но ежемесячная сумма выплат вам уже не по карману. Банк может предложить пересмотреть срок кредита, сократив тем самым сумму ежемесячного платежа.

Но, как мы писали ранее, в кредит выгодно приобретать только те вещи, цена которых мало подвержена снижению, а вещи сами по себе ликвидны. Иными словами, при желании их можно быстро продать и погасить кредит.

Рассмотрим схему «кредит наоборот», которая состоит из 3 пунктов:

1) выбор. Например, вы хотите приобрести дорогой телефон и выбираете подходящую модель в Интернете. Провели обзор магазинов и выбрали наиболее подходящий по цене прибор;

2) планирование. Запланируйте приобретение этого аппарата, например, через 6 месяцев, но не ранее чем через 3 месяца, иначе схема не работает. Разделив стоимость аппарата на количество месяцев, вы выяснили, сколько нужно откладывать ежемесячно для накопления нужной суммы;

3) движение. Каждый месяц вы откладываете определенное во втором пункте количество денег на покупку и следите за изменением цены на аппарат в магазинах. Цена будет непрерывно меняться, на технику она стабильно падает. Таким образом, получается, что, накапливая деньги на покупку, вы экономите и на процентах,

которые переплачивали бы за покупку в кредит, и на снижении стоимости самого аппарата. Вы движетесь к цели, и она движется к вам, становясь все доступнее! По этой схеме на покупке бытовой техники можно сэкономить от 20% до 50% ее стоимости! А это, согласитесь, немало. Но тут есть один подводный камень – ваши желания. Может случиться так, что, пока вы копите на что-то, вам приглянется аналог более дорогой. Но это уже из области психологии.

Для отсрочки платежа достаточно обратиться за консультацией к своему кредитному менеджеру и вместе с ним решить, какая схема погашения наиболее приемлема в вашем случае

согласитесь, немало. Но тут есть один подводный камень – ваши желания. Может случиться так, что, пока вы копите на что-то, вам приглянется аналог более дорогой. Но это уже из области психологии.

По книге «Как управлять семейным бюджетом»

■ Глоссарий

Деиндустриализация – устойчивое падение доли промышленного производства в национальном доходе страны, сопровождаемое уменьшением числа занятых работников в соответствующих отраслях.

Макроэкономика – раздел экономической теории, который касается определения агрегатных и средних показателей, характеризующих состояние экономики. Макроэкономика изучает факторы, определяющие совокупные размеры занятости и

производства, исследует, каким образом потребление и инвестирование влияют на расширение производственных мощностей, от чего зависят объемы импорта и экспорта страны. Рассматривает также причины экономических подъемов и спадов в краткосрочном плане, изучает факторы, определяющие долгосрочные темпы экономического роста, общий уровень цен и темпы инфляции. Она стремится ответить на вопросы, может ли повлиять на такие процессы денежно-кредитная и налогово-бюджетная политика го-

сударства и следует ли правительству стремиться к этому.

Нетто-импортер – сторона в международных экономических отношениях, покупающая товары, услуги, труд, капитал, другие предметы международной торговли за рубежом и ввозящая их в страну для использования и потребления. Причем для такой страны характерно существенное превышение объема импорта над объемом экспорта.

Нетто-экспортер – сторона в международных экономиче-

ских отношениях, поставяющая товары, услуги, труд, капитал, другие предметы международной торговли другой стороне (импортеру), которая использует их для производства других товаров, услуг или потребляет. Причем для такой страны характерно существенное превышение объема экспорта над объемом импорта.

Пай – сумма денежного взноса или доля в общем капитале фирмы, компании, общества, кооператива, приходящаяся на данное физическое или юридическое

лицо. От величины пая зависит доход, дивиденды, получаемые пайщиком, и та часть имущества или денежных средств, которые он получает при ликвидации компании. Паевые взносы образуют паевой фонд компании, кооператива. Пай фиксируется в паевом свидетельстве.

Стагнация – явление в экономике страны, представляющее собой застой, отсутствие прироста в промышленном и сельскохозяйственном производстве, в торговом обороте.