



ВНЕШЭКОНОМБАНК

ГОСУДАРСТВЕННАЯ КОРПОРАЦИЯ
«БАНК РАЗВИТИЯ И ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ВНЕШЭКОНОМБАНК)»

ПРЕСС-СЛУЖБА

ОБЗОР ПРЕССЫ

11 февраля 2013 г.

МОСКВА-2013

СОДЕРЖАНИЕ:

ВНЕШЭКОНОМБАНК	3
КАБМИН РФ УТВЕРДИЛ ВЭБ АГЕНТОМ ПО ПРЕДОСТАВЛЕНИЮ ГОСГАРАНТИЙ ОРГАНИЗАЦИЯМ ОПК В 2013 Г.....	3
ВЭБ СТАНЕТ ПОРУЧИТЕЛЕМ ГОСУДАРСТВА ПО КРЕДИТАМ В ОПК.....	4
БАНКИ И АИЖК РЕАЛИЗОВАЛИ 88,41% ПРОГРАММЫ ВЭБА ПО ИНВЕСТИЦИЯМ В СТРОИТЕЛЬСТВО ЖИЛЬЯ И ИПОТЕКУ.....	5
LANGFRISTING, SCHWIERING UND INNOVATIV.....	7
СТАРТУЕТ КОНКУРС ПРЕМИЯ РАЗВИТИЯ.....	9
ПОЛУЧИ ПРЕМИЮ РАЗВИТИЯ!.....	10
ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА	11
СОТРУДНИЧЕСТВО СО СТРАНАМИ СНГ, И ОСОБЕННО С БЕЛАРУСЬЮ, ЯВЛЯЕТСЯ ПРИОРИТЕТНЫМ.....	11
ЭКСАР ВЕДЕТ ПЕРЕГОВОРЫ С ЦБ РФ О ЛЬГОТНОМ РЕФИНАНСИРОВАНИИ ИМЕЮЩИХ ПОЛИСЫ АГЕНТСТВА БАНКОВ.....	12
ЭКСПОРТЕРАМ ВЫПИШУТ СТРАХОВКУ.....	13
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЯКОРЬ.....	14
ДОЧКА ВЭБА ОБЕЩАЕТ РАЗДАТЬ СТАРТАПАМ 58 МЛРД РУБЛЕЙ.....	15
СЕВЕРНЫЙ КАВКАЗ ХОЧЕТ СЕЯТЬ И ВЫКАПЫВАТЬ МИНЫ.....	17
ИНВЕСТПРОЕКТЫ ДЛЯ СКФО ПОЗВОЛЯТ СОЗДАТЬ 35 ТЫС. РАБОЧИХ МЕСТ.....	19
ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ	20
ИПОТЕКА ОБЛИГАЦИЕЙ НЕ ВЫШЛА.....	20
ОФШОРНЫЙ ФОНД НАЦИОНАЛЬНОГО БЛАГОСОСТОЯНИЯ.....	22
РОСФИНАГЕНТСТВО: УПРАВЛЯЙ И ВЛАСТВУЙ.....	24
СУЕВЕРНЫЕ ФОНДЫ РОССИИ.....	26
ОТМЫЧКА ОТ КУБЫШКИ.....	29
ГОСПЛАН ВЫХОДИТ НА ПРО.....	32
ЦБ ДЕЛАЕТ ИЗ ФСФР УПРАВЛЕНИЕ.....	34
БИЗНЕС	35
ДАЛЬНЕМУ ВОСТОКУ ГОТОВЯТ АВТОНОМИЮ.....	35
СЕВЕРНЫЙ ЖЕЛЕЗНЫЙ ПУТЬ.....	37
МОНОГОРОДА БЕРУТ В РЕГУЛЯРНУЮ ОСАДУ.....	40
ВЭБ ПРОВЕДЕТ ОЦЕНКУ ОКУПАЕМОСТИ ПРОЕКТА МОСТА ЧЕРЕЗ ВОЛГУ В НИЖНЕМ НОВГОРОДЕ - ШАНЦЕВ.....	42
КАЛИНИНГРАД РАСЧИЩАЕТ НЕБО.....	43
ДЕНЬГИ НА ОБЩЕСТВЕННОЕ ТВ ДАДУТ МИНИСТЕРСТВА И ГОСКОМПАНИИ.....	45
ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА	47
ПОБЕДИЛИ ИНФЛЯЦИЮ.....	47
ПИСЬМО НЕСЧАСТЬЯ.....	49
МОЖНО ЛИ ГОСУДАРСТВУ ТРАТИТЬ ПЕНСИИ ГРАЖДАН? ОПЫТ ЕВРОПЫ.....	53
РАЗНОЕ	54
ТАЙНА УВОЛЬНЕНИЯ ТОВАРИЩА БИЛАЛОВА? – РОССИЯ.....	54
ТРАМПЛИН ДЛЯ ОТСТАВКИ.....	56

ВНЕШЭКОНОМБАНК



ПРАЙМ, Москва, 9 февраля 2013 10:25:00

КАБМИН РФ УТВЕРДИЛ ВЭБ АГЕНТОМ ПО ПРЕДОСТАВЛЕНИЮ ГОСГАРАНТИЙ ОРГАНИЗАЦИЯМ ОПК В 2013 Г

МОСКВА, 9 фев - РИА Новости. Внешэкономбанк в 2013 году будет предоставлять государственные гарантии по кредитам организациям оборонно-промышленного комплекса (ОПК) на реализацию проектов в рамках федеральной целевой программы "Развитие оборонно-промышленного комплекса Российской Федерации на 2011-2020 годы", соответствующий документ опубликован в субботу на сайте правительства.

"Постановлением утверждаются правила предоставления указанных государственных гарантий, а также поручается государственной корпорации "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)" выполнять в 2013 году функции агента правительства Российской Федерации по вопросам их предоставления и исполнения", - говорится в справке к постановлению.

Как отмечается в релизе, предоставление госгарантий организациям ОПК по кредитам направлено на своевременную подготовку производств современных образцов вооружения, военной и специальной техники, необходимых для оснащения Вооруженных сил РФ в соответствии с государственной программой вооружения.

<http://1prime.ru/MACROECONOMICS/20130209/761061833.html>

Forbes.ru, Москва, 9 февраля 2013 13:26:00

ВЭБ СТАНЕТ ПОРУЧИТЕЛЕМ ГОСУДАРСТВА ПО КРЕДИТАМ В ОПК

Внешэкономбанк станет государственным гарантом по кредитам для организаций, работающих в сфере оборонно-промышленного комплекса. Соответствующее постановление кабинета министров опубликовано на сайте правительства в субботу.

Как поясняется в документе, эта мера направлена на расширение возможностей оборонных предприятий по привлечению внебюджетных средств в рамках ФЦП "Развитие оборонно-промышленного комплекса Российской Федерации на 2011-2020 годы". По мнению составителей документа, это поможет организациям ОПК своевременно завершать проекты по подготовке новых образцов вооружения и боевой техники.

Напомним, в январе премьер Дмитрий Медведев распорядился внести изменения в меморандум о финансовой политике **ВЭБа**, по которым госкорпорация получала возможность инвестировать средства в оборонно-промышленный комплекс. До этого у **Внешэкономбанка** была возможность вкладываться только в дорогостоящие и продолжительные проекты стоимостью не менее 2 млрд рублей и продолжительностью не менее 5 лет.

По данным издания "Ведомости", **ВЭБ**, несмотря на то, что всегда рассматривал оборонную промышленность как один из приоритетов своей инвестиционной политики, ранее финансировал ее неохотно, занимаясь лишь крупными проектами в основном в сфере экспорта. Среди клиентов **Внешэкономбанка** называются "Рособоронэкспорт", "Вертолеты России", Объединенная авиастроительная корпорация (ОАК), Объединенная судостроительная корпорация, "Алмаз-Антей".

По оценкам издания, стоимость контрактов по государственному оборонному заказу, финансируемых за счет кредитных средств, в настоящее время составляет порядка 500 млрд рублей. Главным кредитором является "ВТБ".

Внешэкономбанк - крупнейшая банковская госкорпорация. 100% акций **ВЭБа** принадлежит российскому правительству. Председателем его наблюдательного совета является глава правительства Дмитрий Медведев. Компания решает задачи стратегического развития российской экономики, участвует в финансировании крупнейших государственных проектов, таких как, например, подготовка Олимпиады в Сочи.

Помимо этого, госкорпорация активно задействована в пенсионной реформе, являясь государственной управляющей компанией, работающей со средствами из накопительной части пенсий. В настоящее время **ВЭБ** управляет более 1,5 трлн пенсионных накоплений.

<http://www.forbes.ru/news/234097-veb-stanet-poruchitelem-gosudarstva-po-kreditam-v-opk>

РОССИЯ-ВЭБ-БАНКИ-КРЕДИТЫ-ИПОТЕКА

08.02.2013 11:27:51 MSK

БАНКИ И АИЖК РЕАЛИЗОВАЛИ 88,41% ПРОГРАММЫ ВЭБА ПО ИНВЕСТИЦИЯМ В СТРОИТЕЛЬСТВО ЖИЛЬЯ И ИПОТЕКУ

Москва. 8 февраля. ИНТЕРФАКС-АФИ - Участники программы инвестиций Внешэкономбанка (ВЭБ) в проекты строительства доступного жилья и ипотеку в 2010-2013 годах по состоянию на 1 января 2013 года предоставили кредиты на 132,6 млрд рублей, что составляет 88,41% от общего объема программы, сообщается в информации, размещенной на сайте ВЭБа.

Программа ВЭБа предусматривает рефинансирование ипотечных кредитов путем инвестирования средств накопительной части трудовой пенсии и собственных средств госкорпорации в облигации с ипотечным покрытием с целью стимулирования ипотечного кредитования и повышения его доступности для широких слоев населения.

В частности, в рамках программы собственные средства ВЭБа инвестируются в облигации с ипотечным покрытием в объеме до 50 млрд рублей со ставкой купона по облигациям 3% годовых по ценам не выше номинала, а средства пенсионных накоплений, находящихся под управлением ВЭБа как государственной управляющей компании, - в облигации с ипотечным покрытием в объеме до 100 млрд рублей со ставкой купона по облигациям не выше 9% годовых по ценам не выше номинала.

Подпрограмма рефинансирования была одобрена наблюдательным советом ВЭБа в конце февраля 2011 года. Он рефинансирует того или иного участника программы, убедившись, что тот кредитовал застройщика, проект которого одобрен Минрегионом. Средства предоставляются до момента выпуска банком-участником ипотечных облигаций.

В программе ВЭБа участвуют 10 банков и АИЖК. Согласно информации ВЭБа, только Новикомбанк до настоящего времени так и не приступил к реализации программы - он пока имеет нулевой показатель по кредитам в рамках заявленных объемов.

ВТБ 24 (ПТС: GUTB) является наиболее активным участником программы, он неоднократно увеличивал свой лимит за счет снижения лимитов других участников программы. На 1 января ВТБ 24 использовал заявленный лимит средств (38,1 млрд рублей) на 100%.

Заявленный объем участия в 100%-ном объеме по итогам 2012 года выполнили также Сбербанк (ПТС: SBER) (30 млрд рублей), Инвестторгбанк (ПТС: ITGB) (6 млрд рублей) и банк "Ак барс" (ПТС: АКBR) (2,7 млрд рублей).

Участниками программы инвестиций ВЭБа в проекты строительства доступного жилья и ипотеку в 2010-2013 годах по состоянию на 1 января 2013 года предоставлены следующие данные о ходе выдачи кредитов:

Участник Программы	Объем участия, млн руб.	Объем фактически выданных (выкупленных) ипотечных кредитов, удовлетворяющих требованиям, млн руб.	Объем выданных кредитов на этапе строительства, млн руб.	Доля всех выданных (выкупленных) кредитов в заявленном объеме участия, %
Газпромбанк	30 000	1 670,36	20 090,40	72,54
Сбербанк	30 000	-	30 000,00	100,00
АИЖК	15 000	14 098,72	0,00	93,99
Уралсиб	12 000	2 929,93	5 477,94	70,07
ВТБ 24	38 100	13 190,39	24 909,61	100,00

ВНЕШЭКОНОМБАНК

Ханты-Мансийский Банк	8 300	1 114,52	6 964,95	97,34
Инвестторгбанк	6 000	3 481,00	2 519,00	100,00
Банк Зенит	4 500	180,19	1 846,80	45,04
ТрансКапиталБанк	2 800	-	1 445,10	51,61
АК БАРС	2 700	1 027,31	1 672,69	100,00
Новикомбанк	600	-	0,00	0,00
Итого:	150 000	37 692,42	94 926,48	88,41%

Служба финансово-экономической информации

MICHAIL KOPEJKIN
stellvertretender Vorstandsvorsitzen-
der der Vnesheconombank



Langfristig, schwierig und innovativ

Milliarden Rubel steckt die russische Regierung in den Aufbau einer leistungsstarken Industrie. Als Finanzier agiert seit 2007 die staatliche Vnesheconombank, die sich aber ebenso um die Förderung des russischen Mittelstandes kümmert. OWC sprach mit Michail Kopejkin, stellvertretender Vorstandsvorsitzender der VEB, über die Aufgaben der staatlichen Bankengruppe und die Zusammenarbeit mit deutschen Kreditinstituten.

OWC: Herr Kopejkin, wo liegen die Schwerpunkte Ihrer Tätigkeit?

■ **Kopejkin:** Die Entwicklungsbank wurde 2007 auf der Basis der Vnesheconombank der UdSSR gegründet, um der Regierung ein wirksames Instrument zur Finanzierung der Modernisierung der Wirtschaft mit dem Schwerpunkt Diversifizierung in die Hand zu geben. Weiteres Ziel war es, Infrastrukturengpässe zu beseitigen und die Wettbewerbsfähigkeit Russlands auf den internationalen Märkten anzukurbeln. Für diese Aufgabe wurde eine entsprechende Struktur geschaffen: Zur VEB gehört als einhundertprozentige Tochter beispielsweise die MSP-Bank, die vor allem kleine und mittelständische Unternehmen unterstützt. Es wurde ein Institut für Exportversicherung gegründet, ähnlich der deutschen Hermes-Agentur. Zur VEB gehört auch der Russische Fonds für Direktinvestitionen, der Kapital für Großinvestitionen zur Verfügung stellt. Insgesamt verfügt der Fonds über zehn Milliarden US-Dollar Kapital. Und schließlich wurde für die fernöstliche und Baikal-Region sowie den Nordkaukasus eine Entwicklungskorporation Nordkaukasus und ein Entwicklungsfonds Ferner Osten und Baikalregion gegründet. Entsprechend der rasanten Entwicklung im Lande ändert sich die Struktur der VEB-Gruppe ständig. Momentan hat die Bank 15 Töchter, unter anderem auch in Belarus und in der Ukraine.

OWC: Sie haben im vergangenen Jahr mehr als 500 Milliarden Rubel, fast 13 Milliarden Euro, an Krediten vergeben. Wohin fließt das Geld, welche Vorhaben unterstützt die VEB?

■ **Kopejkin:** Wir geben vor allem Kredite für langfristige, schwierig zu finanzierende Projekte in den Bereichen Luft- und Raumfahrt, Pharmazie, Agrarindustriekomplexe, Schiffbau, Transport, energetischer Maschinenbau, Rüstungs- und Atomindustrie, Holzverarbeitung... Im Vordergrund steht dabei, dass es sich um innovative Projekte handelt. Bis 2015 wird das Kreditvolumen auf 850 Milliarden Rubel wachsen, mehr als 20 Milliarden Euro. Innovative Projekte sollen dann einen Anteil von mindestens 20 Prozent haben. Der Gesamtumfang der VEB an der russischen Wirtschaft beträgt dann zwei Trillionen Rubel oder 2,4 Prozent des BIP.

OWC: Wie groß sind diese Projekte?

■ **Kopejkin:** Die Investitionssumme soll nicht unter zwei Milliarden Rubel liegen, also etwa 50 Millionen Euro. Alle Vorhaben der VEB mit einer Investitionssumme von über fünf Milliarden Rubel müssen vom Aufsichtsrat der Bank bewilligt werden.

OWC: Vergeben Sie Kredite nur an staatliche Unternehmen?

■ **Kopejkin:** Staatlichen und privaten Unternehmen. Die VEB finanziert eine Reihe von Investitionsprojekten in der chemischen und

petrochemischen Industrie, zum Beispiel den Bau des Polypropylen-Werkes in Tobolsk oder das Terminal und die Öl-Raffinerie in Chabarowsk. Es werden auch Bauobjekte für die Olympischen Spiele in Sotschi 2014 finanziert, etwa das Skizentrum Roza Khutor. Unter den Projekten haben innovative Vorhaben, die von hoher Priorität für die Wettbewerbsfähigkeit der russischen Volkswirtschaft sind, Vorrang.

OWC: Warum brauchen die Unternehmen hierfür staatliche Gelder, warum bedienen sie sich nicht auf dem Kapitalmarkt?

■ **Kopejkin:** Wie ich schon sagte – das sind grundsätzlich sehr langfristige Projekte mit hohem Finanzierungsaufwand und staatlicher Priorität. Die VEB finanziert diese Volumina unter Einbeziehung staatlicher und privater Mittel.

OWC: Aber für Ihre Bank sind die Projekte auch nicht rentabel.

■ **Kopejkin:** Nein, praktisch sind alle Projekte, die von der VEB finanziert werden, rentabel. Wir arbeiten nicht nach dem Prinzip der Gewinnmaximierung, sondern der Kostendeckung. Unser Zinssatz wird bestimmt durch das Projektrisiko und die Kreditlaufzeit. Dieser liegt stets über dem Refinanzierungszins der Zentralbank.

OWC: Ihre Bank unterstützt auch den russischen Mittelstand. Wie haben sich diese Unternehmen in den letzten Jahren entwickelt?

■ **Kopejkin:** Der Mittelstand wächst in einem guten Tempo. In der Krise hat die Regierung Ressourcen aufgebracht, sodass die kleinen und mittelständischen Unternehmen gut arbeiten konnten und kaum Mitarbeiter entlassen mussten. Zwischen 2009 und 2012 ist die Zahl der Mitarbeiter um zwölf Prozent gewachsen. Heute zählen zum Mittelstand etwa 25 Prozent aller Beschäftigten und er realisiert 23 Prozent des Bruttoinlandsproduktes.

OWC: Wie haben Sie diesen Aufschwung vollbracht?

■ **Kopejkin:** Eine der wichtigen Maßnahmen der Regierung bei der Krisenbekämpfung war die Unterstützung der KMU. Hier wurde ein ganzer Maßnahmenkomplex umgesetzt. Administrative Hürden wurden genommen, zusätzliche finanzielle Mittel zur Verfügung gestellt, staatliche Einkäufe unter Einbeziehung der KMU organisiert sowie regionale Garantiefonds und Exportförderzentren geschaffen und vieles andere mehr. Wie ich bereits sagte, erhielten die Unternehmen in der Krise zusätzliche Gelder. Außerdem wurden Barrieren und Bürokratie abgebaut und Steuern reduziert. Der Staat unterstützt die kleinen und mittleren Firmen weiter, indem er bei ihnen einkauft und Immobilien zur Vermietung an KMU zur Verfügung stellt. Hinzu kommen regionale Garantiefonds in 80 Regionen.

Russland

OWC: Wie definieren Sie in Russland den Mittelstand?

■ **Kopejkin:** Entsprechend dem Gesetz über KMU sind das Unternehmen mit bis zu 250 Mitarbeitern und einer Milliarde Rubel Umsatz, als ca. 25 Millionen Euro. Als kleine Unternehmen werden Firmen mit bis zu 15 Mitarbeitern und einem Umsatz von 60 Millionen Rubel, also etwa 1,5 Millionen Euro bezeichnet. Natürlich ist es noch ein weiter Weg, bis unser Mittelstand die Bedeutung hat, die er in Deutschland einnimmt. Aber die Regierung hat sich große Ziele gesetzt. Bis 2020 soll die Hälfte aller Beschäftigten in kleinen und mittelständischen Firmen arbeiten.

OWC: Wo liegen die Exportchancen für die KMU?

■ **Kopejkin:** Vor allem im realen Sektor: beim Transport, im Bereich IT und Kommunikation oder auch Energieeffizienz.

OWC: Welche Bedeutung hat die Zusammenarbeit mit der KfW und mit Deutschland insgesamt für Ihre Bank?

■ **Kopejkin:** Die KfW ist für uns ein strategischer Partner. Sie spielt eine große Rolle bei der Finanzierung von Großprojekten in Russland, aber auch zur Unterstützung des Mittelstandes. 2009 haben wir den ersten Vertrag in Höhe von 500 Millionen Euro unterzeichnet. Dies war eine Exportkreditfinanzierung für die Zulieferung deutscher Anlagen für den Polypropylen-Komplex in Tobolsk. Im selben Jahr stellte die KfW über die VEB kommerziellen Banken 200 Millionen Euro zur Verfügung, die als Kredite an KMU ausgereicht wurden. 2010 unterstützte die KfW das Programm für Innovation und Modernisierung mit 100 Millionen Euro, und im vergangenen Jahr unterzeichneten wir eine Vereinbarung über 110 Millionen Euro, die kleinen und mittelständischen Unternehmen im nördlichen Russland zugute kommen.

OWC: Wie können deutsche Firmen davon profitieren?

■ **Kopejkin:** Die deutschen Automobilkonzerne etwa sind an zuverlässigen Lieferanten interessiert, dazu gehören auch KMU. In diesem Zusammenhang legt die VEB große Aufmerksamkeit in den Aufbau von Technoparks und Clustern. Im Gebiet Kaluga, wo VW tätig ist, gibt es ein spezielles Programm zur Unterstützung der Unternehmen. Ein anderes Beispiel ist der Vertrag mit der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank in Höhe von über 42 Millionen Euro – abgesichert über die Hermes-Versicherung – für Zulieferungen zum Aufbau einer Produktionslinie im Kazbek Technopark in Tschetschenien.

OWC: Ausländische Unternehmen aber werden in Russland nicht als Mittelstand anerkannt und kommen nicht in den Genuss der Förderung, wenn mehr als 25 Prozent des Kapitals in ausländischer Hand liegt. Das halten viele deutsche Unternehmen, die Töchter in Russland haben, für eine Wettbewerbsverzerrung.

■ **Kopejkin:** Wir kämpfen für die Aufhebung der Beschränkung. In der Deutsch-Russischen Strategischen Arbeitsgruppe ist dies ständig ein Thema. Inzwischen liegt auch ein Gesetzentwurf zur Abschaffung dieser 25-Prozent-Beschränkung, der mit unserer Unterstützung ausgearbeitet wurde, in der Administration des Präsidenten. Wir hoffen, dass wir bald auch die russischen Töchter der deutschen Unternehmen als Mittelständler führen können.

OWC: Im November unterzeichneten Sie mit der KfW auch einen Vertrag zur Gründung eines Fonds zur Unterstützung kleiner und mittelständischer Unternehmen. Was hat es damit auf sich?

■ **Kopejkin:** Der Fonds erlaubt uns, das Spektrum der Finanzierungsinstrumente für KMU durch Einbindung von langfristigen Auslandsinvestitionen zu erweitern. VEB und KfW beabsichtigen, je 150 Millionen US-Dollar in den Fonds einzubringen. Es wird erwartet, dass der Fonds in den nächsten vier Jahren einen Umfang von 900 Millionen US-Dollar erreicht.

OWC: Vielen Dank für das Gespräch.

Dprb.ru, Улан-Удэ, 9 февраля 2013 3:37:00

СТАРТУЕТ КОНКУРС ПРЕМИЯ РАЗВИТИЯ

Новость от Министерство экономики Республики Бурятия

Внимание заинтересованным организациям и компаниям Республики Бурятия, ГК "Внешэкономбанк" объявляет о начале проведения Конкурса на присуждение премии за вклад в социально-экономическое развитие России "ПРЕМИЯ РАЗВИТИЯ".

В соответствии с Положением о Конкурсе на присуждение Премии развития, данная премия присуждается юридическим лицам за выдающиеся заслуги в области реализации национально значимых инвестиционных программ и проектов. В конкурсе могут принять участие российские юридические лица (независимо от организационно-правовой формы и формы собственности), в том числе не являющиеся заемщиками Внешэкономбанка, проекты которых соответствуют критериям и требованиям Конкурса.

Конкурс проводится по следующим номинациям:

Лучший инфраструктурный проект;

Лучший проект в отраслях промышленности;

Лучший проект по комплексному развитию территорий;

Лучший проект субъекта малого и среднего предпринимательства.

Основные требования и критерии отбора проектов-номинантов и компаний-номинантов определяются положением о Конкурсе

Заявки на участие в Конкурсе принимаются до 15 марта 2013 года.

<http://dprb.ru/novosti/2016/153746.php>

Волгоградская торгово-промышленная палата (volgogradcci.ru), Волгоград, 8 февраля 2013 15:24:00

ПОЛУЧИ ПРЕМИЮ РАЗВИТИЯ!

В рамках реализации мероприятий по стимулированию инвестиционной деятельности и формированию привлекательного инвестиционного имиджа РФ, государственная корпорация "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)" учредил "Премия развития" за выдающиеся заслуги в области реализации национально значимых инвестиционных программ и проектов.

Объявлен конкурс на присуждение Премии по следующим номинациям:

лучший инфраструктурный проект,
лучший проект в отраслях промышленности,
лучший проект по комплексному развитию территорий,
лучший проект субъекта малого и среднего предпринимательства.

Срок подачи заявок - до 15 марта 2013 года.

Более подробная информация о конкурсе размещена на сайте <http://veb.ru/strategy/premia/>

По вопросам участия Вы можете проконсультироваться у сотрудника банка Никоновой Ирины Александровны (тел. (495) 721-98-14, e-mail: nikonova_ia@vcb.ru)

<http://www.volgogradcci.ru/story/poluchi-premiyu-razvitiya>

ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА

Торгово-промышленные ведомости.ru, Москва, 8 февраля 2013 16:35:00

СОТРУДНИЧЕСТВО СО СТРАНАМИ СНГ, И ОСОБЕННО С БЕЛАРУСЬЮ, ЯВЛЯЕТСЯ ПРИОРИТЕТНЫМ

В Торгово-промышленной палате Российской Федерации по инициативе Российско-Белорусского делового совета (РБДС) состоялся круглый стол на тему "Роль экспортных страховых агентств в стимулировании взаимного товарооборота стран СНГ". Вице-президент ТПП РФ Георгий Петров положительно отозвался о деятельности Российского агентства по страхованию экспортных кредитов и инвестиций "ЭКСАР", как эффективного инструмента поддержки российского экспорта, особенно в торговле с партнерами из стран СНГ, в том числе из Беларуси.

Генеральный директор Российского агентства по страхованию экспортных кредитов и инвестиций "ЭКСАР" Петр Фрадков:

"ОАО "ЭКСАР" создано в октябре 2011 года в виде 100% дочерней компании Государственной корпорации "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)". Уставный капитал "ЭКСАР" - 30 млрд рублей.

На деятельность агентства распространяется государственная гарантийная поддержка - предоставлена государственная гарантия Российской Федерации на сумму 10 млрд долларов на срок до 31 декабря 2032 года включительно.

Основная цель деятельности "ЭКСАР" - предоставление поддержки российским экспортерам и инвесторам посредством страхования экспортных кредитов и российских инвестиций за рубежом от предпринимательских (коммерческих) и политических рисков.

Приоритетная задача - создание и внедрение современной системы финансовой поддержки экспорта, обеспеченного страховым покрытием агентства (совместно с российскими банками).

Деятельность агентства выведена из-под закона о страховании и регулируется специальным постановлением Правительства РФ от 22 ноября 2011 года "№" 964 "О порядке осуществления деятельности по страхованию экспортных кредитов и инвестиций от предпринимательских и политических рисков".

"ЭКСАР" может покрывать до 95% убытков в случае реализации политического риска и до 90% - коммерческого риска, ограничения по срокам страхового покрытия отсутствуют.

Страхователями могут выступать: российское юр. лицо - экспортер или инвестор за пределами РФ; иностранное юр. лицо, связанное с российским экспортом или инвестициями за пределами РФ; российская или иностранная кредитная организация, финансирующая российского экспортера или инвестора за пределами РФ, а также иностранного покупателя.

Совокупная страховая емкость "ЭКСАР" (принятые обязательства) составляет 300 млрд рублей и распределена по регионам и отраслям экономики.

Сотрудничество со странами СНГ, и особенно с Беларусью, является приоритетным для агентства".

ТПП-Информ

Бизнес за рубежом, Законодательство, Инвестиции, Налоги, Наука и образование, Рынок труда и социальная политика, Сельское хозяйство, Технологии и инновации, Товары и рынки, Транспорт и связь, ТЭК и промышленность, Экономика и финансы

ЭКСАР ВЕДЕТ ПЕРЕГОВОРЫ С ЦБ РФ О ЛЬГОТНОМ РЕФИНАНСИРОВАНИИ ИМЕЮЩИХ ПОЛИСЫ АГЕНТСТВА БАНКОВ

ОАО "Российское агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций" (ЭКСАР) ведет переговоры с Банком России о предоставлении возможности облегченного доступа к рефинансированию, сообщил глава агентства Петр Фрадков на заседании "круглого стола" "Роль экспортных страховых агентств в стимулировании взаимного товарооборота стран СНГ".

Москва. 7 февраля. ИНТЕРФАКС-АФИ

Позже он пояснил "Интерфаксу-АФИ", что речь идет о возможности рефинансирования коммерческих банков, имеющих страховые полисы ОАО "ЭКСАР", по льготной ставке. По его словам, наличие полисов государственных экспортных агентств во всем мире приравнивается к обеспечению категории "А".

Глава ЭКСАР добавил, что агентство за прошедший год сумело договориться о ряде важных преимуществ для банков-партнеров, с которыми работает.

"Банк России, в частности, внес изменения в нормативную базу, согласно которым выданные под гарантии ОАО "ЭКСАР" экспортные кредиты не требуют резервирования", - пояснил он. Одновременно в другой нормативный акт ЦБ РФ внесены изменения, согласно которым при расчете норматива достаточности капитала выданные под гарантии агентства кредиты учитываются на лучших условиях.

В своем выступлении П.Фрадков сообщил, что агентству удалось инициировать законодательные изменения, по которым экспортеры, имеющие защиту полиса ОАО "ЭКСАР", даже при нарушении сроков возврата валютной выручки в страну (по закону о валютном регулировании) не подвергаются штрафам, как иные участники рынка.

Руководство ОАО "ЭКСАР" в настоящее время ведет диалог с законодателями о возможности освобождения от уплаты НДС предприятий-экспортеров в случае получения выплаты по полису агентства.

Правда, как отметил П.Фрадков, за недолгий период деятельности агентства пока по выданным полисам убытков не наступало.

Он также сообщил, что в 2013 году ЭКСАР планирует разработать два новых продукта - комплексную страховую защиту для малых и средних российских предприятий, а также полис, обеспечивающий защиту инвестиций. При этом П.Фрадков уточнил агентству "Интерфакс-АФИ", что "в данном случае речь не идет о защите рисков стартующих инвестиционных проектов вновь созданных предприятий".

П.Фрадков добавил, что в 2013 году ЭКСАР планирует активнее работать по линии сострахования и перестрахования рисков экспортных агентств других стран.

ЭКСПОРТЕРАМ ВЫПИШУТ СТРАХОВКУ

Российское агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций (ЭКСПАР) готово потратить на поддержку экспортеров до 300 млрд руб., сообщил глава агентства Петр Фрадков. Приоритетные направления — Азия, страны СНГ и Латинская Америка. Опекаемые государством отрасли — транспортное машиностроение, химическая энергетическая и авиационная.

"Коммерсантъ-Online", 07.02.2013

ОАО ЭКСПАР создано в конце 2011 года и пока только приступает к активной деятельности. Напомним, эта дочерняя структура Внешэкономбанка должна переложить на государство риски экспортеров, которые за счет этого получают доступ к более дешевым банковским кредитам. Под экспортерами подразумеваются прежде всего поставщики военной техники, гражданских самолетов и другой высокотехнологичной продукции. Возглавляет агентство Петр Фрадков — сын бывшего премьер-министра, а ныне директора Службы внешней разведки Михаила Фрадкова. Первый вариант работы агентства: оно может выдавать полисы экспортерам, которые смогут получить под них выгодные кредиты в банке и произвести заказанную у них продукцию. Второй вариант — выдача полиса покупателям российской продукции, которые, в свою очередь, смогут получить кредит в зарубежном банке. Поскольку подобной господдержкой давно пользуются производители из других стран, новация в теории должна сделать российские поставки более конкурентоспособными.

Страхователями могут быть иностранные и российские банки, включая ВЭБ. Страховые события поделены на связанные с предпринимательскими и политическими рисками. К предпринимательским отнесены: неплатежеспособность покупателя, отказ рассчитываться по сделке и проч. К политическим рискам может быть отнесено неблагоприятное для экспортера внезапное изменение законодательной базы и регулирования, например запрет на конвертацию полученной в другом государстве выручки экспортера.

В четверг Петр Фрадков сообщил, что приоритетным регионом для работы агентства выбрана Азия (в том числе Китай и Индия). Согласно принятой стратегии ЭКСПАР, на каждый приоритетный регион, в котором планируется поддержка российских экспортеров, выделен лимит страхования. Совокупная сумма страхования, которой может сейчас оперировать ЭКСПАР, составляет 300 млрд руб. На азиатское направление выделен лимит в 106 млрд руб., на страны СНГ — 64 млрд руб., страны Латинской Америки — 54 млрд руб.

Сообщил Петр Фрадков и об отраслевых приоритетах агентства. На страховую поддержку транспортного машиностроения может быть выделено 105 млрд руб., химической отрасли — 29 млрд руб., энергетической — 34 млрд, авиационной — 31 млрд руб. «Законодательная база позволяет ЭКСПАР покрывать до 95% убытков, связанных с наступлением политических рисков, и до 90% коммерческих рисков», — отметил гендиректор ЭКСПАР.



Ведомости, Москва, 11 февраля 2013

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЯКОРЬ

Автор: Антон Трифонов

Московская биржа нашла якорного инвестора для IPO: до \$100 млн в ее акции может вложить Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ)

РФПИ примет участие в IPO Московской биржи и может вложить в ее акции до \$100 млн, рассказали "Ведомостям" топ-менеджер российского инвестбанка и менеджер крупного фонда. О наличии договоренности с крупным якорным инвестором известно также человеку, близкому к совету директоров биржи.

"РФПИ примет участие в IPO в качестве ключевого инвестора и вложит до \$100 млн плюс приведет нескольких соинвесторов из числа тех, с кем он уже работал", - говорит один из собеседников "Ведомостей". Какие это фонды и сколько они могут взять, он не сказал. Представители РФПИ и Московской биржи отказались от комментариев.

Сейчас биржа ведет сбор заявок и собирается закрыть книгу в четверг, 14 февраля. Минимальный объем размещения (по соглашению с акционерами РТС, в результате поглощения которой биржей ММВБ создана Московская биржа) - 9 млрд руб., или около \$300 млн. Биржа рассчитывает на большую сумму - около \$500 млн, говорил "Ведомостям" человек, близкий к организаторам размещения. Получается, что на долю РФПИ может прийти от 20 до 33% от всего объема размещения. Это может негативно повлиять на ликвидность акций биржи, считает топ-менеджер одного из госбанков.

Впрочем, РФПИ не обязательно купит акции на всю сумму: он подаст заявку на \$100 млн, но, если спрос окажется высоким, она будет удовлетворена не полностью, уточняет один из собеседников "Ведомостей".

РФПИ уже выступал якорным инвестором - при размещении акций сети клиник "Мать и дитя" (MDMG): он вложил \$50 млн - почти шестую часть объема IPO.

РФПИ уже является акционером биржи: она стала его первым вложением. В январе прошлого года он приобрел 1,25% биржи, а в июле - еще 1,4%. Оба раза у фонда был партнер: сначала ЕБРР (купил 6,3%), а затем - Cartesian Capital Group (2,5%). Часть своего пакета РФПИ осенью продал Blackrock.

Для инвесторов это позитивный сигнал, считает председатель совета директоров "МДМ банка", советник Morgan Stanley Олег Вьюгин: "РФПИ - предсказуемый, понятный долгосрочный инвестор, а бирже такая большая заявка позволит поддержать необходимый уровень цены при размещении"

Попали в девятку

Объявив в конце января о проведении IPO, биржа наняла для участия в нем девять инвестбанков - почти всех ведущих игроков в секторе.

Известия # Москва, Москва, 11 февраля 2013

ДОЧКА ВЭБА ОБЕЩАЕТ РАЗДАТЬ СТАРТАПАМ 58 МЛРД РУБЛЕЙ

Автор: Анастасия Алексеевских, Татьяна Ширманова

МСП-банк рассчитывает на помощь государства в размере 32 млрд. Стратегия развития Российского банка поддержки малого и среднего предпринимательства (МСП-банк, "дочка" Внешэкономбанка) до 2015 года предусматривает три сценария. Приоритетным называется тот, при котором банк начинает выдавать деньги конечным клиентам и становится лидером на рынке кредитования стартапов - но для этого в его капитал нужно добавить еще 32 млрд рублей. Без госвливания МСП не сможет предоставлять комфортные условия по кредитам, говорится в стратегии, текст которой есть в распоряжении "Известий". Два других сценария названы инерционными, то есть непрогрессивными.

МСП-банк - специализированный моноофисный банк, подконтрольный ВЭБу; он создан еще в 1999 году. Занимает 48-е место в рейтинге банков по активам (на январь 2013 года - 115,9 млрд рублей). Ключевые направления деятельности - кредитование малого и среднего бизнеса. Займы выдаются в основном на срок 2-3 года в размере 10-50 млн рублей, но не конечным клиентам, а банкам партнерам под согласованные категории заемщиков. Таким образом, основные риски по кредитам несут партнеры МСП.

Авторы стратегии отмечают, что банки-партнеры весьма неохотно идут на кредитование инновационных проектов - несмотря на предоставление МСПбанком долгосрочных и стабильных по цене средств. Поэтому первый вариант стратегии, по которому банк продолжает реализацию текущей схемы кредитования (через сеть 130 банков партнеров), приводится для того, чтобы подчеркнуть преимущества второго и третьего вариантов. По прогнозам аналитиков банка, объем рынка кредитования инновационных компаний составит к концу 2015 года 172 млрд рублей, а МСП на нем займет в первом сценарии 11%. Текущая доля МСП на этом рынке, согласно материалам компании, составляет 4,5%.

При втором варианте банк начинает кредитовать инновационные компании напрямую, но денег от государства не получает. В МСП-банке считают, что второй сценарий лучше первого, однако также "не позволит создать системного рынка кредитования инновационных компаний". Доля банка на рынке к концу 2015 года в этом случае составит 11,7%, а рынок вырастет до 188 млрд рублей (по расчетам МСП, такое увеличение возможно благодаря исключению из цепочки банков-партнеров и увеличению объемов кредитования).

И лишь третий вариант - когда МСП-банк получает дополнительную капитализацию в размере 32 млрд рублей за счет средств ВЭБа и госбюджета - позволит создать рынок кредитования стартапов размером 242 млрд рублей, а банк займет четверть рынка с 58 млрд рублей кредитов. Механизм реализации третьего сценария в банке называют "инновационным лифтом". Средства будут инвестироваться МСП напрямую на всех этапах жизненного цикла инновационной компании.

В стратегии говорится, что совместно с венчурными фондами банк будет предоставлять компаниям средства на патентные исследования. Вместе с Фондом "Сколково" и Российским фондом технологического развития МСП планирует финансировать проведение прикладных исследований и создание промышленных образцов. Серийное производство банк намерен кредитовать с банками-партнерами и местными гарантийными фондами. Этот сценарий в банке считают приоритетным и прямо указывают, что при отсутствии госвливания реализация третьего сценария невозможна.

Под инновацией банк понимает "введенный в употребление новый или значительно улучшенный продукт (товар, услугу), а также новый метод продаж или новый организационный метод в деловой практике, организации рабочих мест". Спектр компаний, деятельность которых по этому определению можно отнести к инновационной, довольно широк, это признают и в МСП-банке.

Поэтому пояснили, что компания должна обладать патентом на научно-техническую разработку и модельный ряд приобретаемого оборудования при этом не должен быть старше пяти лет. Таким компаниям МСП предложит кредитные продукты по ставкам, которые лишь в 1,5 раза выше ставки рефинансирования (сегодня это приблизительно 12,4% годовых, среднерыночные ставки - порядка 18%).

В МСП-банке отметили, что конкретный сценарий стратегии до 2015 года будет утвержден в марте - выделять ли банку 32 млрд рублей, будет решено наблюдательным советом ВЭБа.

Эксперты, опрошенные "Известиями", вступили в полемику относительно того, какой сценарий развития является оптимальным. Аналитик ИФК "Метрополь" Михаил Смирнов отмечает, что второй и третий сценарии несут слишком высокие риски, которые ставка по инновационным кредитам не покрывает.

В свою очередь, аналитик Национального рейтингового агентства Вадим Тихонов считает оптимальным второй сценарий развития МСП, даже с учетом рисков:

- Работая по первому сценарию, никакого оптимального роста МСП-банк не получит. А в третьем сценарии слишком велика роль госфинансирования. К тому же непонятна возвратность средств при проблемном развитии компании-заемщика на первом этапе. В целом непонятно, насколько высокой предполагается доля "хороших" заемщиков в этом сегменте и насколько рентабельными они должны оказаться.

Директору по стратегическому маркетингу УК "Альфа Капитал" Вадиму Логинову импонирует третий сценарий:

- Он схож с моделью создания распространенных в некоторых странах так называемых фондов R&D [research and development], которые нацелены на начальные этапы разработки новых продуктов или технологий, а также их внедрение в производство. У банка добавлена третья и самая сложная стадия финансирования - предпосевная. Таким образом, контролируя риски на всех стадиях и понимая потенциал роста, банк сможет "выращивать" для себя интересных клиентов под кредитование.

Банк готов взяться за модное направление, но только при господдержке.

Коммерсант®

Коммерсантъ, Москва, 11 февраля 2013

СЕВЕРНЫЙ КАВКАЗ ХОЧЕТ СЕЯТЬ И ВЫКАПЫВАТЬ МИНЫ

Автор: ПЕТР НЕТРЕБА

Дмитрию Медведеву представили актуальные проекты округа

В пятницу премьер-министр Дмитрий Медведев провел в Черкесске очередное заседание правительственной комиссии по вопросам социально-экономического развития Северо-Кавказского федерального округа (СКФО). На нем было отмечено, что прямое финансирование сельского хозяйства действительно оборачивается ростом сельхозпроизводства (на четверть с 2007 года), и денег на него до 2020 года выделят на треть больше - они уже распределены в рамках госпрограммы агропромышленного комплекса (АПК). На вопрос, что станет с подорожавшим строительством курортов Северного Кавказа после отставок его ключевых участников - президента Дагестана Магомедсалама Магомедова и главы ОАО "Курорты Северного Кавказа" (КСК) Ахмеда Билалова, комиссия не ответила. Зато был найден не менее амбициозный проект: разминирование сельхозугодий СКФО на 50 млрд руб.

С последнего заседания правительственной комиссии по вопросам социально-экономического развития СКФО в октябре 2012 года ее состав существенно изменился. В конце января президент Владимир Путин досрочно отправил в отставку президента Дагестана Магомедсалама Магомедова, который последним принимал членов комиссии у себя в Махачкале. В пятницу заседание комиссии прошло в Черкесске, и туда из Махачкалы уже прибыл врио президента Дагестана Рамазан Абдулатипов. Кроме того, 6 февраля за срыв сроков строительства олимпийских объектов от критики президента Владимира Путина пострадал вице-президент Олимпийского комитета России и председатель совета директоров ОАО "Курорты Северного Кавказа" Ахмед Билалов: в реальности постов он уже лишился, но документально это еще не оформлено. Организаторам заседания комиссии в Черкесске пришлось изрядно попотеть над протокольным оформлением этой ситуации - Ахмед Билалов был вычеркнут из списка участников лишь за несколько часов до мероприятия. В списке его заменили на и. о. гендиректора ОАО КСК Алексея Садикова и место ему отвели подальше от Дмитрия Медведева - на противоположном конце овального стола.

Остальные участники комиссии, сохранившие свои посты после президентской инспекции олимпийских объектов, в Черкесск прибыли (кроме главы Сбербанка Германа Грефа: он во время заседания уже значился в отпуске). Дмитрий Медведев, который еще в июне 2012 года на аналогичном заседании комиссии в Грозном терпеливо выслушивал предложения господина Билалова о дофинансировании инфраструктуры кавказских курортов на 123 млрд руб., на этот раз ни словом не обмолвился об отставниках и судьбе курируемых ими проектов. Обсуждали только два вопроса - развитие в СКФО сельского хозяйства и деятельность другого ОАО - "Корпорации развития Северного Кавказа" (КРСК).

По словам премьер-министра, в результате господдержки агропромышленного комплекса в СКФО на 38 млрд руб. сельхозпроизводство выросло на 23% с 2007 года. Глава Минсельхоза Николай Федоров сообщил, что курс на конвертацию бюджетных рублей в рост сельхозпродукции продолжится, но его темпы снизятся: на этот раз в рамках госпрограммы развития сельского хозяйства СКФО уже обещано 80 млрд руб. до 2020 года при ожиданиях роста производства на 19,6%. Тему дополнительного бюджетного финансирования сельского хозяйства публично никто из участников поднимать не стал.

О дополнительном же финансировании ОАО КРСК очень осторожно высказался гендиректор компании Антон Пак. В портфеле корпорации, учрежденной **ВЭБом**, также есть курортные проекты, но не столь масштабные, как у ОАО КСК: весь капитал ОАО КРСК составляет только 7,5

млрд руб. Тем не менее господин Пак на заседании был крайне осторожен, лишь одной фразой упомянув о том, что "для дальнейшей работы мы бы хотели предложить вопрос о целевой докапитализации Внешэкономбанка и КРСК". По данным "Ъ", речь идет о "скромных" на фоне прочих проектов СКФО 1,7 млрд руб.

Глава же Чечни Рамзан Кадыров на заседании комиссии предложил реанимировать уже подзабытый грандиозный проект в СКФО по разминированию сельхозугодий. Полпред президента в СКФО, вице-премьер Александр Хлопонин тут же доложил, что долгое время в правительстве решался вопрос о том, кто будет проводить эти работы - МЧС или Минобороны, а сам проект оценивается в 10-50 млрд руб. Немедленно последовало возражение со стороны Минфина: заместитель министра финансов Леонид Горин сообщил, что цена вопроса - не более 3 млрд руб. Окончательно проект по разминированию пройдет экспертизу в Белом доме - Дмитрий Медведев поручил в течение двух недель подготовить совещание по этой проблеме.



Интерфакс, Москва, 8 февраля 2013 18:06:00

ИНВЕСТПРОЕКТЫ ДЛЯ СКФО ПОЗВОЛЯТ СОЗДАТЬ 35 ТЫС. РАБОЧИХ МЕСТ

8 февраля. Interfax-Russia.ru - Реализация 16 новых проектов на Северном Кавказе, совокупная стоимость которых составляет около 100 млрд рублей, должна привести к созданию 35 тыс. рабочих мест, сообщил премьер-министр РФ Дмитрий Медведев.

"В декабре 2012 года правительство утвердило государственную программу развития СКФО до 2025 года. Действуют соответствующие региональные программы, ведется системная работа с инвесторами, которую координирует Корпорация развития Северного Кавказа. За два последних года Корпорацией проанализировано 100 инвестиционных проектов, из которых одобрены 16. Предполагаемый объем вложений - порядка 100 млрд рублей при соразмерном участии корпорации. Совокупный эффект должен составить 35 тыс. рабочих мест", - сообщил Д.Медведев на первом заседании правительственной комиссии по вопросам социально-экономического развития СКФО.

Он отметил, что это хорошие цифры, "хотя не фантастические, с учетом масштабов безработицы (за последние пять лет уровень безработицы на селе в СКФО снизился с 30% до 15%) и необходимостью решения социальных задач".

"Самое главное, чтобы люди как можно быстрее ощутили положительный эффект от этих проектов. Рассчитываю, что руководитель Корпорации доложит о проделанной работе", - сказал Д.Медведев.

При этом премьер подчеркнул, что одними государственными вложениями "ситуацию в экономике округа не поднять", и призвал создавать благоприятные условия для инвесторов.

Со своей стороны, гендиректор ОАО "Корпорация развития Северного Кавказа" Антон Пак сообщил, что налоговые отчисления от одобренных 16 проектов составят около 6,5 млрд рублей в год и позволят снизить дефициты бюджетов регионов Северного Кавказа.

"На данный момент началось финансирование семи проектов общей стоимостью 28 млрд рублей и с участием корпорации в размере около пяти миллиардов. В рамках этих проектов должно быть создано около двух тысяч рабочих мест и около шести тысяч рабочих мест появятся в сопутствующих предприятиях малого и среднего бизнеса", - сказал он.

А.Пак сообщил также, что в настоящее время заканчивается процедура докапитализации корпорации за счет средств Внешэкономбанка.

"В результате наш капитал составит 7,5 млрд рублей. Для дальнейшей работы мы бы хотели предложить, если это возможно, рассмотреть вопрос о целевой докапитализации Внешэкономбанка и КРСК", - обратился А.Пак с просьбой к премьер-министру.

<http://www.interfax-russia.ru/South/main.asp?id=380043>

ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ

Коммерсант®

Коммерсантъ, Москва, 11 февраля 2013

ИПОТЕКА ОБЛИГАЦИЕЙ НЕ ВЫШЛА

Автор: Мария ЯКОВЛЕВА

Банки не успевают превращать кредиты в ценные бумаги

Госпрограмма поддержки ипотечного кредитования через ипотечные облигации, которые выкупает ВЭБ, рискует оказаться невыполненной. Срок программы истекает в этом году, однако на 133 млрд руб. выданных кредитов выпущено облигаций всего на 19 млрд руб., до конца года может быть рефинансировано кредитов примерно на 70 млрд руб. Остальной объем низкодоходных долгосрочных кредитов рискует так и остаться на банковских балансах.

ВЭБ опубликовал информацию о результатах участия банков и АИЖК в своей программе поддержки ипотеки. Ее суть в том, что, выдавая кредиты на строящееся жилье под низкую ставку (11% годовых), банки получают возможность через некоторое время оформить жилье в залог по кредиту, а затем выпустить ипотечные облигации, обеспеченные правами требования по таким кредитам (провести секьюритизацию ипотеки). Выпущенные облигации в рамках установленных лимитов выкупает ВЭБ.

За три года действия программы банки выдали кредиты на 132,6 млрд руб. (на 1 января 2013 года), освоив, таким образом, 88,41% от общего объема программы (150 млрд руб.). Однако выпуск и выкуп ипотечных облигаций отстают: в ВЭБе сообщили, что выпущены облигации на 19,4 млрд руб., по два выпуска от АИЖК и ВТБ 24. До конца года сумма рефинансированных ипотечных обязательств теоретически может быть доведена до 70 млрд руб. Многие участники программы активно выдают кредиты - так, Сбербанк и ВТБ 24 исчерпали свои лимиты, выдав кредитов на 30 млрд руб. и 38,1 млрд руб. соответственно. Но процесс оформления залога (который невозможно начать, пока жилье не достроено), формирования пула кредитов и выпуска облигаций занимает зачастую больше времени, чем планировалось. "Сбербанк не является исключением: строительство жилья идет дольше, чем предполагается в программе, поэтому рефинансирование будет получено далеко не по всем выданным кредитам", - говорит директор управления розничного кредитования Сбербанка Наталья Алымова. "На текущий момент выпущены облигации на 11 млрд руб., еще на 15-20 млрд руб. мы успеем выпустить в 2013 году. Впрочем, у меня нет сомнений, что ВЭБ исполнит обязательства по покупке облигаций в полном объеме", - отмечает директор департамента ипотечного кредитования ВТБ 24 Андрей Осипов.

Для того чтобы все банки, выдавшие кредиты в расчете на их рефинансирование в ВЭБе, смогли это сделать, ипотечную программу придется продлевать - срок ее действия истекает в конце 2013 года. Однако с продлением программы могут возникнуть сложности. Она финансируется ВЭБом в значительной части из пенсионных денег. В рамках программы ВЭБ инвестирует до 50 млрд руб. собственных средств и до 100 млрд руб. средств пенсионных накоплений. При этом функцию государственной управляющей компании ВЭБ выполняет до начала 2014 года (соответственно, до этого же срока и инвестирует пенсионные деньги), и в пояснительной записке к законопроекту о создании Росфинагентства предусмотрена возможность передачи пенсионных накоплений ему в управление. Что при этом будет с ипотечной программой, непонятно.

До конца года выпустить ипотечные облигации из десяти участников программы успеют немногие, например АИЖК, предоставившее кредиты на 14,09 млрд руб. из 15 млрд руб.

"Мы рассчитывали тот лимит, который взяли, так, чтобы успеть выпустить облигации до декабря 2013 года, и планируем получить рефинансирование, близкое к 100%", - утверждает замгендиректора АИЖК Наталия Кольцова. "Полагаю, что к концу года мы успеем выпустить облигации и получить рефинансирование в плановом объеме", - говорит первый вице-президент ФК "Уралсиб" Илья Филатов.

Оставить дешевую ипотеку на балансе могут себе позволить только крупные игроки.

"30 млрд руб. не такая большая сумма для Сбербанка", - говорит госпожа Алымова. "Если мы не успеем рефинансировать весь объем выданных в рамках программы кредитов, сохранение на балансе банка 7-8 млрд руб. кредитов со ставкой 11% не повлияет значительно на общую доходность портфеля", - соглашается господин Осипов. Остальные банки могут остановить выдачу дешевых кредитов. "Если программа не будет продлена, банк будет действовать в рамках утвержденного плана. С 1 апреля выдача новых кредитов будет остановлена, и до начала октября 2013 года мы будем собирать закладные, а в конце года проведем секьюритизацию объемом порядка 1,8- 2 млрд руб.", - поясняет зампред правления Транскапиталбанка Ласло Чука. На 1 января 2013 года банк предоставил кредиты на 1,4 млрд руб. из лимита 2,8 млрд руб.

Второй вариант для тех, кто не успеет продать ВЭБу ипотечные облигации, - реализация их через других инвесторов или продажа самих кредитов другим банкам, указывает зампред правления Инвестторгбанка Светлана Крошкина. У Инвестторгбанка закладные получены на половину выданных кредитов (3 млрд руб.).

Впрочем, покупателей таких бумаг на рынке немного. Основной - АИЖК, но его возможности по выкупу ограничены. "Покупать облигации мы можем только в рамках своих лимитов", - уточняет госпожа Кольцова. В течение одного периода приобретения облигаций АИЖК может выкупить бумаги на 20 млрд руб. "На рынке не будет желающих купить портфель с доходностью 11% годовых", - считает господин Осипов.

Вопрос о продлении ипотечной программы, по словам директора департамента доверительного управления ВЭБа Александра Попова, будет вынесен на ближайший набсовет.



Независимая газета, Москва, 11 февраля 2013

ОФШОРНЫЙ ФОНД НАЦИОНАЛЬНОГО БЛАГОСОСТОЯНИЯ

Автор: Анастасия Башкатова

Впервые за два десятилетия власти решили бороться с выводом активов из страны. Власти решили бороться с офшорами очень необычным способом - через поддержку российского фондового рынка за счет государственных резервных фондов. И главным действующим лицом здесь должно стать новое ОАО "Росфинагентство". По мнению наблюдателей, такие меры могут обернуться еще большей офшоризацией.

Россия оказалась в числе лидеров среди развивающихся стран по темпам выхода бизнеса из национальной юрисдикции. В течение 2010-2012 годов 80% размещений акций компаний РФ прошло за рубежом. На втором месте после России - ЮАР, где этот показатель достиг 29%, на третьем - Индия, показатель равен 14%. Далее следуют Китай (8%) и Бразилия - 7%. Почти 20% оборота акций на Лондонской фондовой бирже обеспечивают российские компании. Такие данные, как передает Интерфакс, обнародовала в пятницу глава Экспертного управления при президенте РФ Ксения Юдаева. По ее словам, бизнес уходит из-под российской юрисдикции разными способами: "Это прежде всего регистрация собственности в иностранных юрисдикциях, совершение сделок, использование иностранных рынков капитала, все чаще - использование иностранных систем судебной защиты".

Деофшоризация российской экономики стала новым лозунгом вновь избранного президента. Напомним, в декабре 2012 года в своем Послании Федеральному собранию президент Владимир Путин заявил следующее: "Притчей во языцех стал офшорный характер российской экономики. По некоторым оценкам, девять из десяти существенных сделок, заключенных крупными российскими компаниями, включая, кстати, компании с госучастием, не регулируются отечественными законами. Нам нужна целая система мер по деофшоризации нашей экономики". В минувшую пятницу специалисты из Экспертного управления президента РФ назвали примерный перечень таких мер. Среди них не только облегчение налогового режима для инвесторов и стимулирование приватизации внутри РФ, но и создание специального международного арбитражного суда в рамках Таможенного союза, который будет заниматься разрешением финансовых споров, а также частичное перенаправление государственных резервных средств и пенсионных накоплений в российский фондовый рынок.

"Возникла идея, и мы ее поддерживаем, это идея создания специального суда, центра международного арбитража в рамках Таможенного союза", - пояснила Юдаева. Предполагается, что в такой суд будут приглашаться иностранные арбитры, что он будет пользоваться высоким доверием и поможет улучшить судебную практику в стране. Однако как эта красивая идея будет воплощена в жизнь - пока не понятно. Ведь надо будет добиться, чтобы решения суда признавались на территории Таможенного союза, и не только.

Еще одним инструментом борьбы с офшорами должно стать инвестирование средств суверенных фондов и пенсионных накоплений на Российской фондовой бирже. Вопрос о целесообразности такой меры дискусионен, признала Юдаева, однако она добавила, что "в международной практике очень активно суверенные фонды инвестируют средства в свой собственный рынок". И тут власти возлагают большие надежды на создание Росфинагентства. Как уже писала "НГ", новость о решении властей передать некоторую долю резервных фондов под управление ОАО и частных управляющих компаний ранее уже вызвала шквал критики (см. "НГ" от 28.01.13).

Несмотря на спорность некоторых мер, Экспертное управление президента РФ уже обнародовало целевые показатели деофшоризации. Так, в 2015 году 50% пенсионных

накоплений и 15% средств резервных фондов должны инвестироваться в акции на российском фондовом рынке. Доля локального рынка в общем объеме торгов ценными бумагами российских компаний должна вырасти с примерно 50% в 2011 году до более 90%. Ожидается также, что уже в 2015 году на российской площадке пройдет около 50% размещений компаний из стран СНГ, в 2011 году не было зафиксировано ни одного такого размещения.

Наблюдатели задаются вопросом об истинных целях провозглашенной деофшоризации. Ведь около 20 лет российская экономика постепенно перетекала в офшоры, и это мало кого волновало из руководителей страны. Объяснений может быть несколько. Во-первых, проблема дыр в бюджете не решена, стоит нефти подешеветь, как случится разбалансировка всей финансовой системы страны. Деофшоризация помогла бы вернуть в страну часть налоговых сборов. Во-вторых, для нынешнего руководства страны остро стоит проблема методов воздействия на частных инвесторов и собственников. Ушедшие в иностранные юрисдикции собственники фактически не подконтрольны российской власти, на них невозможно воздействовать - в том числе в режиме ручного управления, когда бизнес вынужден что-то делать не по запросу рынка и не по велению закона, а по желанию чиновника.

Однако, судя по всему, даже не эти задачи ставят перед собой власти. Разговор о деофшоризации оказался, по мнению наблюдателей, лишь очередной популистской риторикой или "вечной шарманкой". Пример из того же ряда - идея создания в России Международного финансового центра (МФЦ), под нее оказалось очень удобно списать изъятие земель в Московской области. И главный парадокс в том, что власти, судя по всему, планируют списать под борьбу с офшорами еще большую офшоризацию экономики.

В частности, первый зампред думского комитета по бюджету Оксана Дмитриева убеждена, что еще большему перетеканию экономики в офшоры будет способствовать порочный в своей основе закон о создании ОАО "Росфинагентство", под управление которого попадет определенная доля средств Резервного фонда, Фонда национального благосостояния и, возможно, пенсионных накоплений. С одной стороны, создаваемая государством коммерческая структура будет призвана вложить деньги исключительно внутри страны, но с другой - из-за возможности учреждать целые цепочки доверительного управления эти деньги могут быстро выйти из-под контроля. Наверняка посредники постараются первым делом вывести их в офшоры. "Я за то, чтобы деньги от экспорта нефти и газа вкладывались в отечественную экономику, но нужно это делать напрямую через бюджет", - говорит Дмитриева.

По ее словам, методы борьбы с офшорами лежат на поверхности. Достаточно заставить все компании с госучастием перерегистрироваться в России, запретить офшорную регистрацию, взять за правило, что бюджетную помощь смогут получать только зарегистрированные в РФ компании. Кстати, замечает Дмитриева, именно этого требует и международное законодательство - в том числе по присоединению РФ ко Всемирной торговой организации. Однако создается впечатление, что именно эта мера у властей не популярна, ведь среди основных любителей офшоров крупнейшие российские компании с госучастием. Не менее странной выглядит, по словам Дмитриевой, идея создать международный арбитражный суд. Зачем создавать новый институт, когда в мире уже действуют в рамках международных соглашений подобные организации.

"Большой вопрос - будет ли иметь такой суд авторитет, будут ли его решения признаваться", - говорит Дмитриева.

Директор Института проблем глобализации Михаил Делягин высказал сомнения в компетентности специалистов Экспертного управления. "Сугубо спекулятивная мера - перевести пенсионные накопления на биржу. Там невозможно будет обеспечить их сохранность", - отметил он. Делягин также обратил внимание на довольно забавный момент: предложение инвестировать пенсионные накопления на бирже противоречит недавнему призыву президента вложить пенсионные накопления в "долгосрочные надежные облигации для финансирования инфраструктурных проектов". Конечно, и эта идея президента тоже вызывает некоторые вопросы, но удивительно, что Экспертное управление предлагает фактически противоположную меру. "По крайней мере если вложить пенсионные накопления, например, в модернизацию ЖКХ в крупных, средних и богатых мелких городах, то это гарантировало бы их высокую доходность в течение пятнадцати лет", - полагает эксперт.

Глава Экспертного управления при президенте РФ Ксения Юдаева верит в успех деофшоризации. Фото Интерпресс/PhotoXPress.ru

Большая часть российских бюджетных денег оседает на Кипре.

РБК daily, Москва, 11 февраля 2013

РОСФИНАГЕНТСТВО: УПРАВЛЯЙ И ВЛАСТВУЙ

Автор: ОКСАНА ДМИТРИЕВА

Госдума приняла в первом чтении проект закона, предусматривающий изменение Бюджетного кодекса и создание специализированного финансового агентства в форме открытого акционерного общества (Росфинагентство). Ему будут переданы в доверительное управление средства Резервного фонда, Фонда национального благосостояния, а также управление государственным долгом. В свою очередь Росфинагентство может передать эти средства в доверительное управление другим управляющим компаниям.

Принятие данного закона фактически означает ползучую "приватизацию" средств Резервного фонда и ФНБ. Данный законопроект полностью дезавуирует все предыдущие цели и задачи создания Резервного фонда и ФНБ как "подушки безопасности на черный день" и как формы борьбы с инфляцией через стерилизацию денежной массы.

Вложение средств Резервного фонда и ФНБ в экономику чужих стран явилось крупнейшей системной ошибкой последних десяти лет. Однако передача этих средств Росфинагентству является еще большим злом и источником дополнительных финансовых спекуляций.

Действующая редакция Бюджетного кодекса предполагает, что управление средствами Резервного фонда и ФНБ осуществляет Министерство финансов РФ. При этом отдельные полномочия могут передаваться по Резервному фонду - Центральному банку, а по Фонду национального благосостояния - Центральному банку и специализированной финансовой организации. В законопроекте о Росфинагентстве исключены и ЦБ, и другие финансовые организации, а для выполнения функций по размещению и учету средств Резервного фонда и ФНБ привлекается специализированная финансовая организация, учреждаемая в форме акционерного общества. Таким образом, утверждения авторов закона о том, что на первом этапе ей будут переданы не все 5,3 трлн руб., а только часть - 100 млрд или 250 млрд, не соответствуют тексту проекта закона.

Самое главное, что из управления средствами Резервного фонда исключается ЦБ, который по конституции отвечает за стабильность денежного обращения и устойчивость рубля. При этом в законе допускается банкротство специализированной финансовой организации. Следует обратить внимание, что Центральный банк, как это предусмотрено законом о ЦБ, осуществляет операции со средствами федерального бюджета безвозмездно. Между тем как ОАО "Росфинагентство" будет те же операции с теми же активами осуществлять за вознаграждение, плюс ему должны компенсироваться расходы в связи с выполнением этой функции. На этот факт обращается внимание в заключении Правового управления Государственной думы.

Не выдерживают критики утверждения авторов закона о том, что они будут вкладывать средства в иные активы и получать более высокую доходность. Не соответствуют действительности заявления сторонников закона о том, что ОАО получит больше возможностей вкладывать деньги внутри страны. Перечень разрешенных активов (пункты 3, 4 статьи 96.11 Бюджетного кодекса) не меняется ни по отношению к Резервному фонду, ни по отношению к ФНБ. Если перечень активов не меняется, а расходы на управление, безусловно, возрастут, откуда же возьмется более высокая доходность?

Далее, в Бюджетном кодексе нигде в принципе перед Росфинагентством не ставится задача повышения доходности от управления средствами суверенных фондов. Наоборот, сохраняется в неизменном виде пункт 2 статьи 96.11, который гласит: "Управление средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния в целях обеспечения стабильного уровня доходов от их размещения в долгосрочной перспективе допускает возможность получения отрицательных

финансовых результатов в краткосрочном периоде". Таким образом, и цели управления средствами Резервного фонда и ФНБ не меняются.

А принципиально новым является то, что специализированной финансовой организации в форме ОАО передаются на аутсорсинг функции по управлению государственным долгом в виде государственных ценных бумаг. Передача на аутсорсинг управления государственным долгом, как сказано в заключении Счетной палаты, "нарушает целостность бюджетного процесса и противоречит действующему законодательству, в связи с чем нецелесообразна".

Наконец, в Росфинагентстве предполагается сосредоточить одновременно операции по размещению средств и по заимствованиям, то есть позволить одной и той же организации проводить активные и пассивные операции на рынке. Это недопустимо, поскольку является основой для широкомасштабных финансовых злоупотреблений и инсайдерских спекуляций, которые практически невозможно выявить и проконтролировать. Нет ни одного прецедента в экономической практике, чтобы государство само устанавливало правила и само играло на фондовом рынке.

В целом, помимо противоречий общемировой практике и аксиомам государственных финансов, а также Конституции РФ, закон о Росфинагентстве противоречит статьям 32, 35, 36, 38 Бюджетного кодекса, а именно принципам полного покрытия, единства кассы, принципу прозрачности (открытости) бюджета, принципу адресности и целевому характеру расходования бюджетных средств.

В многочисленных выступлениях сторонников закона утверждалось, что ОАО лучше и прозрачнее, чем государственный бюджет. Сторонникам этого тезиса предлагают провести референдум об изменении конституции, где в статье 7 вместо нормы о социальном государстве записать, что Российская Федерация - это государство, управляемое акционерным обществом, вместо парламента действует Наблюдательный совет, а функцией государства является не обеспечение достойной жизни граждан, а игра на фондовом рынке.

ПРИНЯТИЕ ЗАКОНА О РОСФИНАГЕНТСТВЕ ФАКТИЧЕСКИ ОЗНАЧАЕТ ПОЛЗУЧУЮ "ПРИВАТИЗАЦИЮ" СРЕДСТВ РЕЗЕРВНОГО ФОНДА И ФНБ

Коммерсантъ # Деньги, Москва, 11 февраля 2013

СУЕВЕРНЫЕ ФОНДЫ РОССИИ

Автор: ЕВГЕНИЙ СИГАЛ, АЛЕКСАНДР ЗОТИН

КАК ПЕРЕТЯГИВАЮТ ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ТРИЛЛИОНЫ
МИНЭКОНОМИКИ ОПЯТЬ ПОКУСИЛСЯ НА СВЯТОЕ: РАДИ МАСШТАБНЫХ ГОСИНВЕСТИЦИЙ
В ИНФРАСТРУКТУРУ ОН ХОЧЕТ РАСКУПОРИТЬ КУДРИНСКУЮ КУБЫШКУ.

МИНФИН ПРИВЫЧНО СОПРОТИВЛЯЕТСЯ. БОРЬБА МЕЖДУ ВЕДОМСТВАМИ ЗА СОТНИ
БЮДЖЕТНЫХ МИЛЛИАРДОВ В САМОМ РАЗГАРЕ.

Уснувший Цербер В конце января Госдума приняла в первом чтении законопроект о создании "Росфинагентства" (РФА), которому передадут управление суверенными фондами, пенсионными накоплениями и частью госдолга. Возможность учреждения такой структуры в правительственной и экспертной среде обсуждалась в течение нескольких лет, окончательное решение принял в июне прошлого года Владимир Путин: в Бюджетном послании он поручил правительству запустить работу агентства уже с начала 2013 года. Если законопроект пройдет через Госдуму без существенных изменений, под управлением РФА окажется гигантский объем средств.

Во-первых, это Резервный фонд: на 1 февраля там скопилось 2,6 трлн руб., или почти 4% ВВП. Это с учетом 700 млрд руб., которые перевел туда Минфин по итогам 2012 года. Во-вторых, Фонд национального благосостояния (ФНБ): в нем - 2,7 трлн. В-третьих, к РФА перейдет управление частью госдолга в форме ОФЗ и других облигаций на 4,5 трлн руб. В-четвертых, пенсионные накопления "молчунов" в ВЭБе, это еще 1,4 трлн. В сумме - более 11 трлн. Оговоримся, подсчет не вполне корректен: активы, конечно, нельзя складывать с пассивами. Зато он дает представление о финансовых потоках, которые пойдут через РФА.

Основная цель создания РФА - повышение качества управления и доходности государственных накоплений, появление разнообразных стратегий для их инвестирования. Сейчас средства бывшего Стабфонда находятся под управлением ЦБ и инвестируются столь же консервативно, как и золотовалютные резервы, - в надежные и высоколиквидные бумаги (в основном, в облигации развитых экономик), но с низкой доходностью. Это же резервы, главное тут - сохранность. Тем более что на их страже многие годы стоял теперь уже бывший министр финансов Алексей Кудрин.

Распечатали резервы только в кризис. Спасение экономики и социальной сферы обошлось государству, по оценке тогдашнего президента Дмитрия Медведева, в \$200 млрд. Резервный фонд в 2008- 2010 годах сократился со \$140 млрд до \$25 млрд, и начал пополняться только с 2011 года, когда среднегодовая цена на нефть вышла на уровень \$110 за баррель.

После завершения острой фазы кризиса на резервы покушались не раз - и отраслевые лоббисты, и патриотичные финансисты, которые предлагали направлять накопления то на великие стройки, то на поддержку российского фондового рынка. Но, как и в докризисные времена, Минфину удавалось отражать их атаки. Брешь в обороне пробил Владимир Путин: в декабре прошлого года он заявил, что подушка безопасности сформирована, и уже в 2013 году можно вложить 100 млрд руб. из средств ФНБ в ценные бумаги, имеющие отношение к реализации инфраструктурных проектов.

По сути, именно в связи с этим поручением работа Минфина по созданию РФА возобновилась. Но как только появился ручеек, нарисовались и другие претенденты. "Мы ставим вопрос о том, чтобы создать внутри бюджета специальный фонд, который будет ориентирован на решение задач, связанных с инвестициями, - сообщил 30 января глава Минэкономики Андрей Белоусов. - Пока речь идет о механизмах использования части нефтегазовых доходов, которые аккумулированы в Резервном фонде, в рамках реализации инвестиционных программ".

Белоусов напомнил, что в свое время благодаря инвестфонду Минэкономики удалось создать нефтехимический кластер в Татарстане и ускорить строительство Богучанской ГЭС. Он также

посетовал, что сейчас инвестфонд не работает, но добавил, что имеет поручение трансформировать его в Фонд развития. Говоря о сроках, Белоусов отметил, что в запуске ничего сложного нет: "Если будет принято решение направить 100 млрд из ФНБ, то можно фонд запустить уже в этом году".

Назвал Андрей Белоусов и первого претендента на пенсионные накопления "молчунов" в ВЭБе: "РЖД представили проектов на 100 млрд руб., их можно реализовывать за счет пенсионных денег". Эти слова должны были порадовать вечно просящего у правительства денег главу РЖД Владимира Якунина. Особенно если они стали для него новостью.

На эти 2%

Но счет госинвестициям, видимо, пойдет скоро не на сотни миллиардов, а уже на триллионы. Кубышка распечатана, а Минэкономики предлагает смягчить "бюджетное правило". Напомним, что правило, принятое в декабре 2012 года, устанавливает неподлежащий расходованию размер Резервного фонда на уровне 7% ВВП. На этой цифре настоял Минфин. "Мы внесли предложение снизить соответствующую норму с 7% до 5%, а 2% - образуют фонд (Фонд развития. - "Деньги"), и я не считаю это, кстати, ослаблением бюджетного правила. Я считаю, что к бюджетному правилу это вообще никакого отношения не имеет", - заявил Андрей Белоусов.

Министру не нравится даже само словосочетание "смягчение бюджетного правила": "Потому что можно смягчить бюджетное правило и ничего не решить, а можно чуть-чуть модернизовать и при этом решать задачи. Весь вопрос в том, куда эти средства будут направлены". Есть что-то суеверное в том, что министр не хочет называть смягчение смягчением, будто оно перестанет от этого быть таковым. А на что потратят деньги из Резервного фонда, особенно в таком количестве, вопрос совсем не праздный. Тем более что часть этих инвестиций окажется невозвратной.

"Наши расчеты показывают, что без расшивки узких мест в транспортной инфраструктуре мы не сможем обеспечить рост больше чем 3% ВВП. Но в транспортных и инфраструктурных проектах либо большие сроки окупаемости с низкой рентабельностью, либо вообще эти вложения невозвратные", - говорит Белоусов. По замыслу властей снятие инфраструктурных проблем на транспорте

Голый остров Форма инвестиций суверенных фондов зависит от толерантности к риску и потребности в краткосрочной ликвидности. А для стран с сырьевой зависимостью, которые и создают обычно такие фонды, характерны резкие колебания в доходах бюджета. Поэтому наиболее разумной стратегией становится так называемая контрциклическая политика: сбережение средств в "тучные" годы и использование в "тощие". Причем сберегать приходится в высоколиквидных активах с минимальными рисками, ведь цены на сырье могут падать быстро, деньги для затыкания бюджетных дыр могут потребоваться в любой момент. И тут иностранным гособлигациям противопоставить нечего. Например, Saudi Arabian Monetary Agency (SAMA), один из крупнейших фондов в мире (\$500 млрд), держит в них до 70% своих активов.

Для большинства суверенных фондов инвестиции в национальную экономику - табу. Такие вложения порождают инфляцию, экономика не способна их переварить. Плюс весьма велики коррупционные риски, особенно для стран с низким качеством госуправления. Суверенным фондам таких разных государств, как Норвегия и Азербайджан запрещено инвестировать в национальную экономику. Не для всех фондов этот запрет формально прописан, однако их отчетность показывает, что средства практически полностью инвестируются за рубежом.

Самое известное исключение из этого правила - сингапурский фонд Temasek: четверть его портфеля ориентирована на внутренние инвестиции. Но его успех был бы невозможен без жесточайшей борьбы с коррупцией, которую вел отец сингапурского чуда премьер-министр Ли Кван Ю. А также без полной открытости вложений: фонд многие годы занимал первую строчку в одном из лучших инвестиционных климатов, откроет новые возможности бизнесу, приведет к повышению производительности труда и даст дополнительный рост ВВП.

Идеи Минэкономики нравятся не всем. Сильнее всего возражает традиционный оппонент этого ведомства - Минфин. За последние дни его глава Антон Силуанов уже несколько раз в довольно жесткой форме выступил против попыток покушаться на недавно одобренную бюджетную конструкцию. Главным образом его возражения сводятся к тому, что наращивание бюджетных расходов приведет к срыву планов довести к 2018 году уровень инфляции до 3-4% в год. То есть до уровня, при котором (при прочих равных) можно ожидать устойчивого роста долгосрочных частных инвестиций, причем в объеме, значительно превосходящем потенциал государственных капиталовложений.

Ну и, конечно, не надо забывать о мировом опыте.

Еще один пример - китайский фонд China Investment Corporation (CIC), созданный в 2007 году с намерением повторить успех Temasek. Половина инвестиций должна была направляться в зарубежные активы, половина - во внутренние. Итоги пока неутешительны: CIC купил долю в американской финансовой компании Blackstone Group и почти 10% акций банка Morgan Stanley. На пике докризисных цен. Внутренние инвестиции CIC тоже сомнительны: например, фонд вложился в госкомпанию China Railway Engineering Corporation, при этом известно, что инвестиции в железные дороги в Китае чудовищно раздуты и в перспективе могут оказаться убыточными.

В отличие от прозрачных и качественно управляемых суверенных фондов Норвегии, Чили, Южной Кореи и Ботсваны балуются иногда внутренними инвестициями и фонды стран Персидского залива. В кризис в 2008 году кувейтский фонд Kuwait Investment Authority сначала помог собственной фондовой бирже, а потом вложил \$3,6 млрд в недвижимость для поддержания ипотечных портфелей местных банков.

Весьма поучительна история одного из первых в мире суверенных фондов - Nauru Phosphate Royalties Trust. В него крошечное островное государство Науру с населением меньше 10 тыс. человек направляло часть доходов от продажи фосфатов - других полезных ископаемых в стране не было. В какой-то момент объем фонда составлял почти миллиард долларов. Но фосфаты ожидаемо кончились, а инвестиции фонда были абсурдными (например, Науру зачем-то понадобилась собственная международная авиакомпания), и в результате страна из богатейшей быстро превратилась в бедный голый остров, живущий на подачки Австралии и США

ЕСЛИ ЗАКОНОПРОЕКТ О СОЗДАНИИ РОСФИНАГЕНТСТВА ПРОЙДЕТ ЧЕРЕЗ ГОСДУМУ БЕЗ СУЩЕСТВЕННЫХ ИЗМЕНЕНИЙ, ОНО ОСЕДЛАЕТ ФИНАНСОВЫЕ ПОТОКИ ОБЩЕЙ МОЩНОСТЬЮ БОЛЕЕ 10 ТРЛН РУБ.

ДЛЯ БОЛЬШИНСТВА СУВЕРЕННЫХ ФОНДОВ ИНВЕСТИЦИИ В НАЦИОНАЛЬНУЮ ЭКОНОМИКУ - ТАБУ. ТАКИЕ ВЛОЖЕНИЯ ПОРОЖДАЮТ ИНФЛЯЦИЮ, ЭКОНОМИКА НЕ СПОСОБНА ИХ ПЕРЕВАРИТЬ. ПЛЮС ВЕСЬМА ВЕЛИКИ КОРРУПЦИОННЫЕ РИСКИ, ОСОБЕННО ДЛЯ СТРАН С НИЗКИМ КАЧЕСТВОМ ГОСУПРАВЛЕНИЯ



Эксперт, Москва, 11 февраля 2013

ОТМЫЧКА ОТ КУБЫШКИ

Автор: АЛЕКСАНДР ИВАНТЕР

Проект создания Российского финансового агентства продиктован стремлением повысить эффективность управления нефтегазовыми бюджетными накоплениями. Неплохо было бы только взвесить все риски и побочные эффекты расширения каналов и инструментов инвестирования этих денег вне и внутри страны

Модель инвестирования средств российских бюджетных нефтегазовых фондов в ближайшее время может быть либерализована, если заработает Российское финансовое агентство (РФА), законопроект о создании которого прошел, хотя и не без трений, первое чтение в Госдуме в конце января.

Речь идет о передаче новому институту функций по доверительному управлению значительной частью средств Резервного фонда (РезФ) и Фонда национального благосостояния (ФНБ), улавливающих большую часть нефтегазовой ренты. Денег там накоплено примерно поровну, всего 5,2 трлн рублей, или 8,3% ВВП. Относительный размер суверенных фондов за 2011-2012 годы вернулся к докризисному максимуму 2008-го, что компенсировало расходование 3,4 трлн рублей в кризисные 2009-2010 годы из Резервного фонда (ФНБ был неприкосновенен).

Новое соотношение между рисковостью и доходностью бюджетных накоплений денежным властям страны еще предстоит определить - законопроект носит рамочный характер. В частности, инвестиционная декларация РФА будет утверждаться отдельным постановлением правительства. Однако сама инициатива нарушить статус-кво в операциях с суверенными фондами говорит о готовности правительства в лице Минфина брать на себя большие риски в расчете на большую доходность. Это подтвердил в своих недавних комментариях журналистам замминистра финансов Сергей Сторчак - главный публичный лоббист и толкователь идеи создания РФА.

Помимо бюджетных фондов предполагается сконцентрировать в РФА функции по управлению преобладающей частью рыночного, то есть оформленного в торгуемые ценные бумаги, внешнего и внутреннего государственного долга (сейчас в обращении находится таких бумаг на 4,7 трлн рублей). Причем речь идет не только об учете, размещении, погашении и обслуживании государственных долговых обязательств, но и об их выкупе и обмене, то есть о том, что именуется "активным управлением госдолгом". "В отличие от активного управления суверенными фондами, опыт которого в России отсутствует, компетенциями по активному управлению внешним, да и внутренним долгом обладает соответствующее подразделение Минфина, - говорит генеральный директор "Интерфакс ЦЭА" Михаил Матовников. - Речь идет, в частности, о досрочном выкупе на вторичном рынке высокодоходных бумаг Минфином через ВЭБ, ВТБ и Сбербанк в начале 2000-х годов, когда Россия существенно сократила общий объем и стоимость обслуживания внешнего госдолга. Сейчас Минфин активно присутствует на рынке рублевых госбумаг, ОФЗ".

Поэтому содержательная начинка операций с рыночным госдолгом вряд ли претерпит в формате РФА какие-то серьезные изменения. Велика вероятность того, что соответствующие специалисты, возможно, усиленные подкреплением из инвестбанков, и IT-комплекс обеспечения операций будут просто-напросто перемещены из Минфина в агентство. В принципе опыт институционального выделения функции управления госдолгом хорошо себя зарекомендовал за рубежом. Государственные долговые агентства успешно работают в Германии, Франции, Великобритании, Ирландии, Швеции, Португалии.

Понадобятся субподрядчики

Что касается бюджетных фондов, то тут ситуация более запутанная. Идея создания специализированного госагентства для управления средствами нефтегазовых фондов впервые прозвучала в бюджетном послании президента в мае 2009 года. Точнее - ФНБ: по замыслу, это "пенсионные накопления" бюджета России, на которые он будет жить, когда в стране кончится нефть. Что до Резервного фонда, сглаживающего колебания нефтяных цен вокруг тренда и, в частности, влияние их на обменный курс рубля, то ими лучше бы, пожалуй, управлять, как и сейчас, в составе общих международных резервов ЦБ. "Управление средствами Резервного фонда осуществляется сейчас путем приобретения иностранной валюты и ее размещения на счетах по учету средств Резервного фонда в иностранной валюте - долларах США, евро, фунтах стерлингов - в Центральном банке, - комментирует эксперт Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования (ЦМАКП) Артем Дешко. - За пользование этими средствами ЦБ уплачивает проценты, установленные договором банковского счета". Также Минфин уполномочен самостоятельно размещать средства РезФ в иностранную валюту и финансовые активы, номинированные в валютах, перечень которых определен законодательством. Это прежде всего долговые обязательства иностранных государств, имеющие рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня ААпо классификации рейтинговых агентств Fitch или Standard & Poor's либо не ниже уровня Аа3 по классификации рейтингового агентства Moody's Investors Service. Столь строгим критериям сегодня удовлетворяют госбумаги 13 стран, из которых более или менее емким и ликвидным рынком госдолга обладают США, Германия, Франция и Англия.

"Изначально принципиальной особенностью Резервного фонда, которая, вероятнее всего, останется в силе и в случае его перевода в РФА, является его инвестирование исключительно в валютные инструменты, - поясняет Михаил Матовников. - Это связано с тем, что помимо функции страховой подушки на случай снижения нефтегазовых доходов, подобная модель фонда обеспечивает решение макроэкономической задачи стерилизации и вывода за рубеж подобных конъюнктурных доходов".

Средства ФНБ уже сегодня гораздо более диверсифицированы по валюте - порядка четверти средств находится на рублевых счетах в ВЭБе. Более того, законодательство допускает инвестирование ФНБ в финансовые инструменты довольно широкого спектра - депозиты и остатки на счетах в российских банках и Внешэкономбанке, корпоративные облигации и акции (включая бумаги российских эмитентов) и даже в паи инвестиционных фондов. Однако по факту модель инвестирования средств у ФНБ остается почти столь же консервативной, как и у Резервного фонда. "Эти возможности не реализуются в силу ограниченных инфраструктурных и кадровых возможностей", - обтекаемо пояснил в эфире "Эха Москвы" Константин Вышковский, директор департамента государственного долга и государственных финансовых активов Минфина РФ. Но возникает закономерный вопрос: каким образом создание новой государственной финансовой структуры эти возможности увеличит? Ответ содержит расплывчатый текст законопроекта. Похоже, Минфин рассчитывает на серьезную диверсификацию и рост доходности инвестирования средств ФНБ за счет передачи их от РФА в доверительное управление "специализированным финансовым организациям". Фактически речь идет о привлечении Росфинагентством своего рода субподрядчиков из числа профессиональных инвестбанков и брокеров, включая иностранных. Действительно, к примеру, для инвестиций в финансовые инструменты азиатского происхождения логично пользоваться услугами контор, обладающих необходимой информацией и компетенциями, - допустим, японского инвестиционного дома Nomura.

В деятельности зарубежных суверенных фондов распространена также практика соинвестирования - нам нравится, как вы управляете таким-то своим фондом, он устраивает нас по профилю "риск - доходность - ликвидность - длина", поуправляйте частью нашего фонда так же. И в иностранные акции зарубежные суверенные фонды вкладываются весьма активно. Любопытно, например, что крупнейший в мире норвежский Пенсионный фонд (накопленные средства в нем превышают годовой ВВП страны) по состоянию на 2010 год вложил средства в 57 российских компаний, среди которых "Газпром" (0,65%) и "ЛУКОЙЛ" (1,07%).

Просчитаны ли последствия?

Казалось бы, флаг Минфину и новому агентству в руки - нынешняя доходность инвестирования ФНБ действительно запредельно низка (по оценкам Минфина, она в среднем на полтора процентных пункта ниже стоимости наших заимствований, направляемых в последние два года на пополнение суверенных фондов, - абсурд, не правда ли?) и требует увеличения. Зачем для этого нужно отдельное агентство, которое будет отстегивать себе копейку на содержание из инвестдоходов, заработанных профессиональным брокером, непонятно. Но есть еще два

неприятных обстоятельства, которые упускаются сегодня из виду большинством комментаторов темы.

Во-первых, нынешняя консервативная модель управления бюджетными фондами позволяет учитывать их в составе международных резервов. Последние, согласно четким критериям МВФ, должны обладать высокой ликвидностью и высокими кредитными рейтингами.

Эту характеристику ФНБ в случае более агрессивного инвестирования может потерять. "Надо отдавать себе отчет в том, что при переводе части ФНБ из ЦБ в РФА на следующий день на аналогичную сумму будут уменьшены наши международные резервы", - говорит Михаил Матовников из "Интерфакс ЦЭА". В принципе это не тождественно катастрофе и не может автоматически повлечь за собой снижение наших суверенных рейтингов: когда речь идет о странах с суверенными фондами, аналитики всегда смотрят на сумму международных резервов и фон- дов. Но в любом случае стоит заранее посчитать баланс возможных дополнительных доходов и затрат и разъяснить инвесторам последствия такого шага в аспекте финансовой устойчивости России как заемщика.

Второе преимущество пребывания ФНБ в лоне Центрального банка - невозможность обращения на эти активы исков судов зарубежных юрисдикций, аналогичных печально памятной тяжбе швейцарской фирмы Noga с РФ, - ведь ЦБ не является госорганом и независим от правительства. "Под управлением РФА, стопроцентной "дочки" Минфина, этот иммунитет автоматически исчезает", - подытоживает Матовников.

Наконец, Росфинагентство должно работать под надлежащим общественным контролем. "Степень раскрытия информации о работе РФА должна быть максимально полной в контексте объектов вложения денежных средств, прибылей/ убытков от проведения операций, источников и объемов пополнения фондов, - говорит Артем Дешко из ЦМАКП. - Тут стоит отметить норвежский центробанк, который регулярно и очень подробно отчитывается о портфеле ценных бумаг, в которые вложены средства национального Пенсионного фонда".

На этом фоне замечания депутатов, потребовавших ко второму чтению законопроекта изменить прописанный там формат организационно-правовой формы РФА в виде открытого акционерного общества ("статус акционерной компании будет способствовать росту коррупции и выводу средств за рубеж"), выглядят довольно поверхностными. "Минфин действительно в сложной ситуации, так как в нынешнем российском законодательстве нет организационно-правовой формы, адекватной целям и задачам РФА. Та же ситуация, что и с финансовым мегарегулятором. Оптимальная юридическая форма в обоих случаях - лицо публичного права. Иначе получается дегенеративное решение создавать мегарегулятор на базе ЦБ и спорное предложение создавать РФА в виде ОАО", - считает Юрий Данилов, председатель попечительского совета Института посткризисного мира.

Лишняя сущность

Замминистра финансов Сергей Сторчак пояснил, что на первом этапе предполагается передать в управление РФА 10% ФНБ, затем эта доля будет увеличиваться, однако какая-то часть суверенных фондов - абсолютно ликвидный резерв - останется в распоряжении Минфина.

Таким образом, о полной централизации управления госфинактивами речь все равно не идет, скорее можно говорить о трансформации нынешней модели управления.

Неразбериха и сбои в переходный период обеспечены, конечные цели провозглашены, но далеко не факт, что будут достигнуты. Похоже, мы становимся свидетелями рождения "лишней сущности" - лишней, естественно, для страны, но не для участников этой увлекательной эпопеи.

Для инвестиций в финансовые инструменты азиатского происхождения логично пользоваться услугами контор, обладающих необходимой информацией и компетенциями, - типа японского инвестбанка Nomura



Новая газета, Москва, 11 февраля 2013

ГОСПЛАН ВЫХОДИТ НА IPO

Автор: Алексей ПОЛУХИН, редактор отдела экономики "Новой"

Это уже директивное управление, пусть и с помощью рыночных инструментов. То есть новое издание суверенной демократии - только в приложении к экономике

В рамках деофшоризации Кремль предлагает направить сбережения государства и населения на российский фондовый рынок

В прошлую пятницу начальник экспертного управления администрации президента Ксения Юдаева рассказала журналистам, что будет представлять собой деофшоризация российской экономики, которая уже год как пугает российских экономических агентов и часть экспертного сообщества: этот термин активно используют Владимир Путин и Игорь Сечин.

Но в изложении Ксении Юдаевой, модного либерального экономиста, в недавнем прошлом стратега Сбербанка, концепция выглядела не столь пугающей, а местами весьма привлекательной.

С позитива и начнем. Экспертное управление четко обрисовало причины, по которым капитал предпочитает родине офшоры: негибкость гражданского и корпоративного законодательства, слабая защищенность прав собственности, глобальная неконкурентоспособность российской арбитражной системы.

Для каждой из этих болезней предлагается соответствующее лекарство. В законодательстве - усиление принципа свободы договора, создание в российской юрисдикции аналога трастов, изменение норм наследования с тем, чтобы в его рамках можно было передавать бизнесы. Для защиты прав собственности, в том числе по суду, возможно, будет создан Центр международного арбитража при Таможенном союзе, для работы в котором будут привлекать ведущих международных специалистов (как это активно делают, например, в футболе).

Что ж, посмотрим, что из этих идей удастся протащить в реальность через бюрократические пределы под высоким административным давлением. А пока сосредоточимся на самом спорном предложении: локализовать продажи российских активов на внутреннем рынке и вложить в них существенную часть пенсионных накоплений и суверенных фондов.

Разница с остальными мерами читается сразу: речь идет уже не о повышении привлекательности юрисдикции, а о мерах принуждения, или, скорее, понуждения (тут есть разница образа действия при идентичном целеполагании). Не зря ведь Экспертное управление предлагает конкретные ориентиры, выраженные в цифрах. Так, уже к 2015 году на российских площадках должно обращаться до 90% ценных бумаг отечественных компаний (сейчас - только 6%). К тому же времени в эти активы предлагается вложить до половины пенсионных накоплений (сейчас менее 1%) и до 15% средств суверенных фондов. В совокупности речь идет о 2 - 2,5 трлн рублей.

Намечены и меры прямого административного регулирования: приватизационные сделки (а возможно, и IPO компаний с государственным участием) должны проходить только на российских биржах.

Это, конечно, никакая не деофшоризация. Речь идет о конкуренции с Лондонской, Нью-Йоркской или Гонконгской площадками, а не с Кипром или островом Джерси. Зато это история о том, как бы потратить накопленные государством и населением деньги.

Напомним, еще летом-осенью правительство Медведева занимало ультраконсервативную позицию: все нефтегазовые доходы откладывать "на черный день", а пенсионные накопления направить на текущие выплаты.

Но администрация президента (через подконтрольную ей Думу) постепенно перехватывала инициативу. Пенсионная реформа была спущена на тормозах (и слава богу, надо сказать), а в

конце января парламентское большинство камня на камне не оставило от правительственного законопроекта по созданию Российского финансового агентства (РФА), хотя и приняло его в первом чтении. Ко второму ожидаются радикальные поправки, которые, очевидно, напишут не на Охотном Ряду, а на Старой площади.

Именно РФА будет управлять средствами суверенных фондов, а с 2014 года, возможно, примет у ВЭБа и контроль над пенсионными накоплениями. Эта структура будет ключевым инструментом для реализации активной финансовой политики, контуры которой очерчены Экспертным управлением АП.

Прямая экспансия на рынок корпоративных ценных бумаг - это действительно новость. Раньше речь шла о вложении денег в инфраструктурные проекты.

Могу предположить, что эта идея была девальвирована запредельным уровнем воровства и неэффективности двух главных инфраструктурных кластеров: Владивостока и Сочи.

Но и предполагаемый механизм порочен. Вот если бы речь шла о том, что РФА получит право вкладывать деньги в акции и облигации, а госкомпании будут вынуждены на них претендовать наряду с другими субъектами рынка, мог бы выйти толк. Пока же получается, что один экономический агент обязан дать деньги, а другие - их взять.

Это уже директивное управление, пусть и с помощью рыночных инструментов. Новое издание суверенной демократии - только в приложении к экономике.



Ведомости, Москва, 11 февраля 2013

ЦБ ДЕЛАЕТ ИЗ ФСФР УПРАВЛЕНИЕ

Автор: Маргарита ПАПЧЕНКОВА

Статус ФСФР понизится

Служба станет одним из главных управлений Центрального банка

Центральный банк намерен на этапе присоединения к нему Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР) придать ей статус главного управления ЦБ. Об этом известно нескольким чиновникам. "Статус службы внутри ЦБ - это внутреннее дело ЦБ, и одобрения правительства для этого не нужно", - уверяет один из них.

На "открытом правительстве" обсуждался более высокий статус ФСФР - речь шла о комитете небанковского надзора ЦБ. Аналогичный комитет по банковскому надзору возглавляет первый замруководителя ЦБ, туда входят руководители департаментов надзорного блока, на нем принимаются ключевые решения. Согласно сайту ЦБ, в его структуре сейчас три главных управления (недвижимости, экспертизы и планирования капитальных затрат, безопасности и защиты информации). Кроме того, есть главная инспекция кредитных организаций (у ее руководителя сейчас статус зампредела ЦБ). Также статус главков имеют территориальные подразделения ЦБ.

Главное управление тоже может состоять из внутренних подразделений, но статус этих структур будет ниже, чем статус департаментов ЦБ, что отразится в том числе и на будущих зарплатах сотрудников ФСФР, убеждены некоторые чиновники. Зарплаты будут "радикально" выше, чем в ФСФР, но ниже, чем на аналогичных "банковских" позициях в центральном аппарате, считает один из них. Согласно данным ЦБ за 2011 г., средняя зарплата там составляла 86 568 руб. в месяц, а в ФСФР - 62 302 руб. (данные Росстата). Но знакомые с состоянием дел в обеих организациях говорят о более серьезном разрыве. За 2011 г. председатель ЦБ Сергей Игнатьев задекларировал доход в 22,5 млн руб., руководитель ФСФР Дмитрий Панкин (с апреля на этом посту) - 7,7 млн руб. Вице-премьер Игорь Шувалов признавал, что на расширение штата и наем высококлассных профессионалов в ФСФР денег в бюджете нет.

Никакого понижения статуса нет, все это делается для того, чтобы не менять закон о ЦБ на первом этапе, поясняет один из участников переговоров. От идеи комитета небанковского надзора также не отказались, но это коллегиальный орган, а нужно создать структурный, объясняет осведомленный чиновник. "Есть протоколы совещаний у президента и премьера с принятыми решениями, считаю необходимым руководствоваться этими документами", - передал представитель службы ответ руководителя ФСФР Дмитрия Панкина на вопрос, согласен ли он с такой трансформацией службы. Получить комментарии в ЦБ не удалось.

БИЗНЕС

Коммерсант®

Коммерсантъ, Москва, 11 февраля 2013

ДАЛЬНЕМУ ВОСТОКУ ГОТОВЯТ АВТОНОМИЮ

Автор: Олег Сапожков

Минэкономики реанимирует госкомпанию по его развитию

В распоряжении "Ъ" оказалась презентация из доклада Минэкономики премьеру Дмитрию Медведеву "О реорганизации системы управления социально-экономическим развитием Дальнего Востока и Байкальского региона" - по данным "Ъ", он был направлен главе правительства на прошлой неделе. Согласно документу, к сроку внесения поправок в стратегию развития Дальнего Востока Минэкономики хочет реанимировать уже дважды похороненную в Белом доме идею создания госкомпании, которая разовьет регион за счет налоговых льгот, бюджета и природных ресурсов, а теперь еще и доходов от размещения ФНБ.

Из презентации Минэкономики следует, что министерство поддерживает разработку и принятие проекта ФЗ "О развитии Дальнего Востока и Байкальского региона" - он разработан главой Минвостокразвития, полпредом Виктором Ишаевым и сейчас активно переделывается в Совете федерации. Минэкономики предлагает закрепить в ФЗ создание госкомпании по развитию региона, несмотря на то что эту идею уже дважды похоронили в правительстве - и в виде госкорпорации, и в виде расширения полномочий профильного Минвостокразвития (см. "Ъ" от 20 марта, 20 апреля, 28 июня, 12 июля 2012 года).

Минэкономики предлагает придать госкомпанию статус автономной некоммерческой организации (АНО, ее учредители не несут ответственности по обязательствам такой структуры) - этот вариант обсуждали в правительстве еще в марте 2012 года. При этом теперь АНО планируется предоставить полномочия по распоряжению средствами региональных ФЦП ("Экономическое и социальное развитие Дальнего Востока и Байкальского региона до 2018 года", 540 млрд руб., и "Социально экономическое развитие Курильских островов на 2007- 1015 годы", 5,6 млрд руб. с 2013 года) и объектами федеральной, региональной и муниципальной собственности. Последние станут имущественным взносом РФ в комплекте с прямым финансированием (постановкой на баланс соответствующего органа власти). Также в распоряжении госкомпании могут оказаться и коммерческие объекты, в капитал которых она сможет входить за бюджетный счет. Отдельно отметим, что в перечень источников финансирования АНО должно войти "управление средствами фонда национального благосостояния" (ФНБ) с пояснением: "Доходы от управления средствами ФНБ поступают в уставный фонд АНО "Госкомпания"". Отметим, сейчас доходы от размещения средств ФНБ (41 млрд руб. в 2012 году) администрирует Минфин, и без этой новации резко протестовавший против создания госкомпании за счет бюджета.

По планам Минэкономики, помимо участия в инвестиционных и инфраструктурных проектах за счет поступлений АНО должна будет оказывать инвесторам ряд услуг, включая "подготовку документации по планировке территории" для приоритетных инвестпроектов и ее согласование с органами власти. Так, предлагается разрешить прохождение экспертизы проектной документации "в любом органе независимо от расположения объекта" и не более чем за один месяц, а экологической экспертизы - не более чем за пять дней.

Среди экономических реформ, которые увязаны в презентации с созданием АНО и принятием ФЗ о развитии региона, предлагается особый режим налогообложения. Минэкономики готово до

2023 года дать дальневосточным регионам право "снижать ставку налога на прибыль в региональной части до 0% на первые 5 лет и до 10% на следующие 5 лет" (для новых производств с объемом инвестиций не менее 150 млн руб. в течение трех лет или 500 млн руб. в течение пяти лет) с одновременным освобождением их от уплаты федеральной части налога на прибыль. Также без оценки потерь бюджета упоминаются разрешение переработки сырья (кроме углеводородов) на территории особых экономических зон (сейчас запрещено законом об ОЭЗ) и предоставление льгот по НДС для "новых месторождений твердых полезных ископаемых".

Жителей Дальнего Востока Минэкономики предлагает поддерживать за счет предоставления регионам приоритета при выделении средств Фонда ЖКХ на расселение аварийного жилья и капремонт многоквартирных домов (напомним, одновременно реформой федерального законодательства основная тяжесть капремонта перекладывается на граждан и региональные бюджеты). Еще в перечне "дальневосточных" льгот - оказание поддержки созданию инфраструктуры для социального жилья, детских и спортивных сооружений (источник финансирования не указан), льготы по ипотеке включая "компенсацию первоначального взноса" (источник финансирования не указан), переселение в нормативную жилплощадь строителей БАМа и безвозмездное предоставление участков под ИЖС.

Отметим, что Белый дом собирает предложения ведомств к концу февраля - срок выполнения поручения президента Владимира Путина о корректировке программы развития Дальнего Востока истекает 1 марта. Сам президент на заседании президиума Госсовета в ноябре 2012 года не возражал против повторного рассмотрения идеи госкомпании, однако ради нее поделиться с АНО полномочиями придется длинному ряду министерств, включая Минфин, Минрегион, Минвостокразвития, ФМС, Росимущество и т. д. В Минэкономики существования презентации не отрицают, но категорически отказались комментировать свою разработку.



Интерфакс, Москва, 8 февраля 2013 12:22:00

СЕВЕРНЫЙ ЖЕЛЕЗНЫЙ ПУТЬ

Автор: Алексей Дружников

Interfax-Russia.ru - Строительство железной дороги "Белкомур" обойдется России в 180 млрд рублей. Дорога не только напрямую свяжет Урал и Северо-Запад, но и откроет доступ к месторождениям.

Российские власти собираются развивать северо-запад страны за счет более активного освоения природных ресурсов и строительства транспортной инфраструктуры. Проект железной дороги от Урала к Белому морю после 20 лет забвения, похоже, будет реализован не только на бумаге.

Впервые о магистрали "Белкомур" (Белое море - Коми - Урал) заговорили еще в середине 90-х годов. В 1996 году было создано открытое акционерное общество "Белкомур", основными акционерами которого стали Республика Коми, Архангельская и Пермская области, а также частные компании (более 10% акций). Компания занялась строительством северного участка - в Архангельской области и Коми, для южного (Сыктывкар - Пермь) тем временем разрабатывали проектную документацию для обоснования инвестиций.

Чтобы оптимизировать вложение бюджетных средств, в начале 2010-х годов проект было решено перевести на принципы государственно-частного партнерства. На недавней встрече с премьер-министром Дмитрием Медведевым полпреда президента в Приволжском федеральном округе Михаил Бабич и Северо-Западном федеральном округе Николай Винниченко доложили о завершении работ по разработке документов и расчетов по проекту.

Они также предложили премьеру реализовать проект на условиях государственно-частного партнерства по концессионной модели и попросили профинансировать разработку окончательной проектно-сметной документации. По информации пресс-службы полпреда в ПФО, стоимость такой разработки оценивается в 3,8 млрд рублей.

Медведев поддержал предложения полпредов и дал соответствующие поручения правительству. "Его реализация позволит сократить грузовой транспортный путь от Транссиба до морских портов северо-западной части России примерно на 800 км, обеспечить доступ к природно-сырьевым и лесным ресурсам в транспортно-недоступных территориях Республики Коми, Пермского края и Архангельской области и тем самым придать импульс социально-экономическому развитию макрорегиона", - пояснила пресс-служба полпреда ПФО.

Кроме того, проект, как ожидается, повысит инвестиционную привлекательность регионов, на территории которых будет располагаться магистраль.

В рамках проекта "Белкомур" планируется создать железную дорогу протяженностью 1 тыс. 155 км. Причем большая ее часть (715 км) должна быть построена, а оставшиеся 440 км - это уже действующие линии, которые будут реконструированы либо усилены.

Как подчеркнули в Минтрансе, стратегическое значение магистрали может заключаться в создании прямого пути между Уралом и Коми с незамерзающими портами Архангельска, Мурманска и Северной Европы. Кроме того, в перспективе "Белкомур" обеспечит кратчайший путь для транзита грузов в Северную Европу и регионы Сибири, Казахстана и Средней Азии.

Магистраль рассматривают также как возможность разгрузки Транссиба и его ответвлений. В Минтрансе сообщали, что с помощью "Белкомура" могут быть разделены ж/д грузопотоки, идущие на север и северо-восток РФ, - на Усть-Лугу, Приморск, Высоцк, Выборг и в Санкт-Петербург.

Общая стоимость всего проекта в настоящее время составляет около 180 млрд рублей. До 2016 года в него необходимо вложить 6,8 млрд рублей - по 1,9 млрд рублей в 2013 и 2014 годах на уже упомянутую разработку документации, а 3 млрд рублей в 2015 году непосредственно на прокладку линии. По оптимистическим прогнозам, движение по дороге может начаться уже в 2018 году.

Ранее в Минтрансе РФ сообщали, что в проекте готовы участвовать частные инвесторы - МХК "ЕвроХим", ОАО "Уралкалий" и ОАО "СУЭК". Как поясняли в министерстве, прежде всего, интерес к проекту проявляют компании, производящие калийные удобрения - с учетом рыночной конъюнктуры для них проект может оказаться "вполне окупаемым".

Однако "Белкомур" интересуется и зарубежных инвесторов. В январе руководство Внешэкономбанка (ВЭБа), задействованного в 2011 году для ускорения реализации проекта, общалось по этому поводу с представителями Китая.

Согласно сообщению ВЭБа, в китайскую делегацию входили представители Банка развития Китая, министерства железных дорог КНР и Китайской гражданской инженерно-строительной корпорации в России.

Стороны обсудили приемлемые форматы реализации проекта, структуру акционерного капитала специализированной проектной компании-заемщика, возможности вхождения крупных российских и китайских компаний в ее капитал, а также необходимость участия в проекте государства и ОАО "РЖД".

Китайские чиновники и бизнесмены рассчитывают не только на железную дорогу, но и на разработку ресурсов в регионах, по территории которых пройдет "Белкомур". Как сообщили в ВЭБе, участники переговоров считают необходимым проработать перечень инвестиционных проектов в сфере горной химии, нефтяной и строительной отраслях, агрохимическом и лесопромышленном комплексах, в том числе, с участием Российско-китайского инвестиционного фонда.

Для решения этих вопросов была создана рабочая группа, в которую вошли представители Республики Коми, Внешэкономбанка, РЖД, министерства транспорта РФ, Банка развития Китая и ряда китайских компаний.

Проект вызвал заинтересованность и у регионов, которые первоначально не были в него включены. Например, власти Мурманской области говорят о необходимости корректировки расчетов и экономического обоснования проекта с учетом выхода транспортных маршрутов на мурманское направление. О необходимости уделить внимание Мурманску говорили и в самом Минтрансе РФ. В 2012 году регион также включили в проект.

"Реализация проекта поможет снять инфраструктурные ограничения для развития огромных территорий севера Российской Федерации и ряда прилегающих регионов", - пояснила губернатор Мурманской области Марина Ковтун.

При этом в правительстве Архангельской области подчеркивают, что решение не приведет к конкуренции между морскими портами двух регионов.

"Сегодня порты Архангельска и Мурманска имеют свою специфику и востребованность среди грузоотправителей. И если изначально предполагалось, что дорога должна закончиться в Архангельске, то в процессе проработки проекта концепция поменялась: все понимают необходимость продолжения магистрали до мурманского узла, как и то, что это приведет к удорожанию строительства. Сейчас специалистам предстоит большая работа по определению объема инвестиций. Тем не менее, никакой конкуренции между портами Мурманска и Архангельска в этом проекте нет", - заявил заместитель губернатора Архангельской области Алексей Алсуфьев.

В свою очередь, архангельский губернатор Игорь Орлов заявлял, что регион рассматривает проект "Белкомура" в связке со строительством глубоководного порта в Двинском заливе Белого моря.

Согласно сообщению пресс-службы региональной администрации, в настоящее время порт расположен в дельте Северной Двины с протяженностью основного судового хода 80 км. Фарватер заносится песком, из-за чего приходится регулярно проводить дорогостоящие дноуглубительные работы. А зимой постанова судов к причалам требует значительных затрат на ледоколы. Увеличивает стоимость доставки грузов лоцманский сбор и ограничивающие судоходство мосты.

"Сегодня порт может принимать суда грузоподъемностью до 25-30 тыс. тонн и только в грузовом районе "Экономия". Это, в свою очередь, не дает перспектив для перевозки массовых экспортных грузов: угля, нефти или удобрений, потому что рентабельность в данном случае начинается с судовых партий в 70-100 тыс. тонн", - заявлял в декабре 2012 года руководитель агентства по транспорту Архангельской области Дмитрий Деарт.

Согласно предложениям разработчиков, новый глубоководный район Архангельского морского порта выведут за пределы рукавов Северной Двины. Терминал будет иметь простой и короткий выход в открытое море, что сократит затраты на дноуглубление, услуги портовых ледоколов и

лоцманскую проводку. Глубоководный порт сможет обрабатывать порядка 30 млн тонн грузов в год.

Причем финансирование проекта, как и в случае с "Белкомуром", предполагают вести за счет механизмов государственно-частного партнерства. На строительство порта необходимо около 30 млрд рублей.

А в целом, по оценке Минрегиона, реализация обоих проектов позволит обеспечить занятостью в трех регионах (еще до включения Мурманской области) более 45 тыс. человек. Северный "железный" путь

<http://www.interfax-russia.ru/NorthWest/view.asp?id=379872>

Коммерсантъ, Москва, 9 февраля 2013

МОНОГОРОДА БЕРУТ В РЕГУЛЯРНУЮ ОСАДУ

Автор: Олег Сапожков

ВЭБ и Минрегион ищут в бюджете деньги на продолжение их поддержки

На этой неделе Минрегион должен внести в правительство свои предложения по финансированию решения проблем моногородов. Последние средства из бюджета на эти цели - 4 млрд руб. - были выделены в 2011-2012 годах, а в бюджете 2013 года на них денег нет. Как стало известно "Ъ", в качестве одного из вариантов господдержки таких поселений обсуждается докапитализация ВЭБа из бюджета на 50 млрд руб. в 2013-2015 годах. За эти деньги предлагается создать ОАО "Центр развития моногородов", которое и займется проектной и кредитной поддержкой инфраструктуры и инвестпроектов в моногородах, а также программ других министерств.

Минрегион на этой неделе внесет в правительство свои предложения по господдержке моногородов, рассказали "Ъ" в ведомстве. Их разработкой министерство занялось в связи с окончанием реализации правительством комплекса мер, направленных на содействие развитию экономики монопрофильных муниципальных образований на 2011 и 2012 годы, на 2013 год бюджетного финансирования решения проблем моногородов оно не предусматривало (выделение средств проводилось отдельными распоряжениями правительства - 22,7 млрд руб. в 2010 году и около 4 млрд руб. в 2011-2012 годах).

Пока предложения Минрегиона окончательно не сформулированы, но "Ъ" удалось ознакомиться с одним из обсуждаемых способов федерального финансирования моногородов, предложенным рабочей группой зампредом ВЭБа Ириной Макиевой (в 2008-2009 годах - заместитель руководителя секретариата первого вице-преьера Игоря Шувалова, который и возглавляет рабочую группу по модернизации моногородов). Суть предложения - создать под эгидой ВЭБа ОАО под условным названием "Центр развития моногородов" (также упоминается как "Фонд модернизации моногородов"), которое и будет финансировать инвестиционные и инфраструктурные проекты в монопрофильных поселениях. "Мы это предложение видели, сейчас формулируем пакет наших предложений и в течение следующей недели войдем в правительство", - рассказала "Ъ" пресс-секретарь Минрегиона Мария Сафронова.

По идее ВЭБа, предполагаемое ОАО (по данным "Ъ", рассматривается возможность не создания нового АО, а преобразования в него существующей компании группы ВЭБа - АО "Федеральный центр проектного финансирования") будет заниматься "инициацией" и подготовкой новых проектов (в частности, входя в уставный капитал компаний, которые будут управлять инфраструктурными объектами инвестпроектов "в размере, не превышающем сметную стоимость разработки проектно-сметной документации", и продавая их доли впоследствии). Также в числе функций ОАО - анализ инвестпривлекательности проектов, их сопровождение и кредитование, выдача "субсидий управляющим компаниям на создание объектов инфраструктуры в размере, определяемом фондом", разработка предложений для привлечения сторонних инвесторов и "получение доходов от размещения временно свободных средств".

Управлять создаваемой структурой будет совет директоров, в состав которого войдут представители Внешэкономбанка и рабочей группы по модернизации моногородов, "что позволит обеспечить комплексный подход, включающий в себя возможность поддержки из средств фонда не только инвестпроектов, но и других направлений развития моногорода". Речь идет об участии ОАО в программах поддержки малого и среднего предпринимательства (региональные бюджеты), ремонта и расселения аварийного жилья (бюджет Фонда ЖКХ), временной занятости и переобучения (бюджет Минтруда) и субсидирования процентных ставок в рамках программ Минсельхоза и Минпромторга.

Отметим, что предложение ВЭБа является реинкарнацией идеи курирующего моногорода заместителя главы Минрегиона Юрия Осинцева; еще в 2009 году он предлагал создать госкорпорацию "Банк городского развития" (см. "Ъ" от 19 апреля 2009 года) для реализации тех же задач. Уже тогда в Минрегионе рассчитывали, что госкорпорация будет опираться на ресурсы ВЭБа, но идея не получила поддержки на фоне борьбы президента Дмитрия Медведева с созданием новых госкорпораций. Позже Минрегион рассчитывал включить по крайней мере часть моногородов в госпрограмму регионального развития до 2020 года, однако она внесена ведомством в правительство с финансовыми разногласиями (75 млрд руб. - по оценке Минфина и 1,042 трлн руб. - по версии Минрегиона), что снижает шансы моногородов фактически до нуля. Теперь источники "Ъ" говорят о том, что ВЭБ через предлагаемую структуру готов кредитовать проекты от 200 млн до 1 млрд руб. и просит для этого докапитализации в объеме 50 млрд руб. "Целесообразно образовать дочернюю организацию банка в форме ОАО, уставный капитал которой в размере 50 млрд руб. сформировать (через ВЭБ. - "Ъ") в 2013-2014 годах за счет средств федерального бюджета", - говорится и в имеющейся у "Ъ" копии предложения Внешэкономбанка правительству. По данным собеседников "Ъ", о последнем обсуждаемом распределении средств - 10 млрд руб. в 2013 году и по 20 млрд руб. в 2014-2015 годах - в ВЭБе на запрос "Ъ" сообщили, что "не комментируют" обсуждение этого предложения.



Интерфакс, Москва, 11 февраля 2013 8:11:00

ВЭБ ПРОВЕДЕТ ОЦЕНКУ ОКУПАЕМОСТИ ПРОЕКТА МОСТА ЧЕРЕЗ ВОЛГУ В НИЖНЕМ НОВГОРОДЕ - ШАНЦЕВ

Нижний Новгород. 11 февраля. ИНТЕРФАКС-ПОВОЛЖЬЕ - Внешэкономбанк (ВЭБ) в течение 2013-2014 годов подготовит для Нижегородской области транспортную модель проекта нового моста через Волгу в Нижнем Новгороде с учетом автомобильного трафика в городе и на подъездах к нему, сообщил губернатор региона Валерий Шанцев на встрече с журналистами.

Он напомнил, что ВЭБ уже подготовил конкурсную документацию для определения инвестора на принципах государственно-частного партнерства (ГЧП) по строительству моста через Волгу в районе **Подновья** в Нижнем Новгороде.

"В ближайшее время мы заключим второй контракт, по которому они должны будут в течение 2013-2014 годов сделать транспортную модель этого узла, включая весь Нижний Новгород. Они делают это за свои деньги с последующим размещением этих затрат в конкурсной документации на строительство моста", - сказал В.Шанцев.

<http://www.interfax-russia.ru/Povoljie/news.asp?sec=1679&id=380106>

Коммерсантъ, Москва, 11 февраля 2013

КАЛИНИНГРАД РАСЧИЩАЕТ НЕБО

Автор: ЕЛИЗАВЕТА КУЗНЕЦОВА

Аэропорт Храброво просит режим, как во Владивостоке

Вслед за Владивостоком беспрецедентный для России режим "открытого неба" может быть введен в аэропорту Калининграда. Местные власти начали переговоры с Минтрансом о снятии ограничений по количеству частот и назначенных иностранных перевозчиков, летающих в город, вне зависимости от условий двусторонних соглашений об авиасообщении с Россией, надеясь увеличить пассажиропоток до 5 млн человек в год. Во Владивостоке новый режим пока не слишком улучшил ситуацию. Но Калининграду могут помочь жесткие экологические нормы ЕС.

В пятницу глава калининградского аэропорта Храброво Виктор Титарев заявил "Интерфаксу", что по завершении модернизации аэропорта одним из направлений его развития станет режим "открытого неба", аналогичный тому, который сейчас установлен во Владивостоке. Речь идет о том, чтобы доставлять пассажиров через Калининград в крупные европейские хабы. Параллельно идут переговоры по поводу введения для иностранцев, посещающих область, безвизового режима на 72 часа. Виктор Титарев рассчитывает, что федеральный центр пойдет навстречу в вопросе введения "открытого неба". "У нас уже есть заявки на транзит из Азии (Китая) в Северную Европу и Америку", - поясняет он, не уточняя подробностей.

В пресс-службе аэропорта "введению Ё" пояснили, режима что "открытого планы по неба" рассматриваются в рамках разработки стратегии развития аэропорта до 2030 года, концепцию которой подготовила голландская NACO. Реконструкцию Храброво "Аэроинвест", владеющий 74% акций (остальные у ВЭБа), должен завершить в первой половине 2014 года. Площадь терминала планируется увеличить почти вдвое - до 50,5 тыс. кв. м. Объем вложений составит 3,2 млрд руб. При этом "Аэроинвест" уже предложил властям региона купить 20% акций аэропорта всего за 30 млн руб., потому что рассматривает область как "стратегического партнера", сообщил гендиректор "Аэроинвеста" Егор Соломатин. В частности, компания рассчитывает на содействие в приобретении и оформлении земельных участков возле аэропорта для реализации проекта "Аэропорт City", предполагающего строительство гостиниц, парковок, конференц-холла, логистического и транспортного центров, альтернативного топливозаправочного комплекса. Параллельно власти области и "Аэроинвест" намереваются "пригласить базового перевозчика".

Решение о снятии ограничений на транзитные полеты иностранных авиакомпаний через аэропорт Владивостока Минтранс принял еще в ноябре 2011 года. Инициатором введения режима "открытого неба" стал гендиректор Шереметьево Михаил Василенко (с 2008 года Шереметьево владеет контрольным пакетом акций аэропорта). Новый порядок предусматривает выполнение полетов в аэропорт любым иностранным перевозчиком почти без ограничений, вне зависимости от условий соглашений об авиасообщении его страны с Россией.

Однако пока режим действует только в отношении перевозчиков из Южной Кореи. В мае 2012 года в Москве авиационные власти двух стран подписали меморандум о взаимопонимании, сняв все ограничения в рамках третьей и четвертой свобод воздуха, в том числе и по количеству назначенных перевозчиков или частот. Но соглашение не включает пятую свободу, позволяющую выгружать и принимать на борт на территории страны-партнера пассажиров, почту и грузы, следующие из третьего государства или в него. До конца лета на рынке присутствовала только авиакомпания Korean Airlines. Но в сентябре 2012 года стало известно о приходе еще четырех перевозчиков из Южной Кореи - Asiana Airlines, Jin Air, Eastar Jet и T'way Airlines. Asiana начала полеты с середины ноября. Из российских авиакомпаний на направлении Владивосток - Сеул летает "Владивосток Авиа", зимой на линию вышла "Сибирь".

Однако по итогам 2012 года общий пассажиропоток аэропорта Владивостока увеличился на 11% (до 1,6 млн человек), тогда как в целом по российской гражданской авиации - на 15,5%. Хотя

гендиректор аэропорта Максим Четвериков "при условии удачной реализации всех этапов проекта "Открытое небо", в том числе касающихся таможенного и иммиграционного оформления", ждет роста пассажиропотока в ближайшие два года в 1,5-2 раза.

Глава аналитической службы агентства "Авиапорт" Олег Пантелеев полагает, что в Калининграде реализацию всех преимуществ "открытого неба" может осложнить отсутствие базовой авиакомпании. Кроме того, аэропорту придется предложить перевозчикам конкурентоспособные цены на топливо и аэропортовое обслуживание по сравнению с соседними европейскими аэропортами, иначе авиакомпании не увидят смысла в посадках в Калининграде вне зависимости от предоставленных свобод. Главный редактор "Авиатранспортного обозрения" Алексей Сеницкий считает, что в случае введения "открытого неба" в любом варианте аэропорт Калининграда мог бы заметно выиграть, особенно если сохранится мораторий на европейскую систему торговли квотами на выбросы авиации для третьих стран.

Азиатские перевозчики, поясняет он, могли бы осуществлять транзитные посадки в Храброво, а экологические квоты оплачивали бы только за короткий участок полета между Калининградом и Европой.

Известия # Москва, Москва, 11 февраля 2013

ДЕНЬГИ НА ОБЩЕСТВЕННОЕ ТВ ДАДУТ МИНИСТЕРСТВА И ГОСКОМПАНИИ

Автор: Анна Ахмадиева, Татьяна Ширманова

Создаваемое в России Общественное телевидение уже в нынешнем году может получить дополнительно 2,4 млрд рублей за счет размещения социальной рекламы. В следующие годы эти поступления должны увеличиться, сообщили "Известиям" источники в Минкомсвязи и Минфине России.

Решение о дополнительном финансировании Общественного телевидения России (ОТР) за счет социальной рекламы было принято еще в ноябре 2012 года на совещании у председателя правительства РФ. Минкомсвязи совместно с Минфином, другими ведомствами и компаниями с госучастием проработало этот вопрос и выяснило, что расходы федерального бюджета на создание, распространение и тиражирование социально значимой и рекламной аудиовизуальной продукции в 2013 году составят 4,3 млрд рублей, в 2014-м - 3,9 млрд. Примерно столько госструктуры планируют тратить на этот вид рекламы ежегодно вплоть до 2020 года.

- Плюс к этому у госкомпаний и компаний с государственным участием расходы на подобные цели в нынешнем году составят 3,7 млрд рублей, - уточнил чиновник Минкомсвязи в беседе с "Известиями". - В будущие годы - примерно столько же.

Таким образом, в сумме набирается до 8 млрд рублей ежегодно. Однако, как уточнил источник "Известий" в Минфине, по мнению этого ведомства, ОТР может рассчитывать лишь на 30% бюджетных расходов на социальную рекламу. Именно из этих средств и будут складываться доходы ОТР (2,4 млрд рублей в 2013 году, по 3,8 млрд в 2014 и 2015 годах), а также из денег, которые ранее получала национальная телевизионная компания "Звезда" (1,5 млрд рублей ежегодно), что совокупно составит 4-5 млрд рублей.

В Минфине признают, рассказал представитель ведомства, что создание и обеспечение работы телеканала, способного составить конкуренцию другим федеральным каналам, требует 5-6 млрд рублей ежегодно.

Изначально для финансирования ОТР планировалось создание Фонда целевого капитала (ФЦК). При этом для нормального функционирования телеканала предполагалось, что объем ФЦК составит 100 млрд рублей. Инициаторы создания ОТР рассчитывали, что ФЦК будет сформирован без участия государства, а за счет добровольных средств граждан. Это бы показало реальный интерес общества к проекту.

- На деле выяснилось: чтобы набрать необходимый объем средств, при условии что 5 млн социально активных граждан будут ежегодно жертвовать на ОТР 1 тыс. рублей, потребуется не менее 20 лет, - отмечает источник в Минфине. Поэтому и было принято решение привлечь бюджетные средства - деньги на рекламу, которую размещают в СМИ министерства и госкомпании.

В 2013 году расходы на социальную рекламу запланированы у многих госведомств. Минкомсвязи планирует потратить 640 млн рублей на субсидии организациям, осуществляющим производство, распространение и тиражирование социально значимых программ в области электронных СМИ. В 2012 году имущественный взнос Российской Федерации в Общественное телевидение России в размере 50 млн рублей был оплачен именно за счет средств на эти мероприятия.

Минздрав планирует в 2013 году потратить 247 млн рублей на пропаганду здорового образа жизни, еще 30 млн рублей на эти цели выделяет Минспорт. Минтруд прорекламирует формирование доступной среды для инвалидов за 322 млн рублей.

Минобрнауки оплатит создание и распространение ТВпрограмм "Университет и страна", "Выпускники университета о науке и образовании". Серию фильмов общей стоимостью 1 млн рублей выпустят к 290-летию Санкт-Петербургского госуниверситета.

Самым впечатляющим бюджетом на социальную рекламу в 2013 году располагает Министерство энергетики, которое научит россиян беречь электроэнергию за 0,5 млрд рублей в год.

Компании с госучастием планируют продвигать свои сайты, формировать положительные образы у потребителей, а также размещать имиджевую рекламу. ОАО "Банк ВТБ" заложил 90 млн рублей на ТВ-рекламу и еще 126 млн на продвижение бренда и "имиджевые коммуникации" в СМИ. ОАО "РЖД" запланировало расходы на соцрекламу в размере почти 1,5 млрд рублей. Аналогичные затраты есть также в бюджетах Сбербанка (686 млн рублей), ВТБ24, Агентства по ипотечному кредитованию и других компаний с госучастием.

В самих компаниях пока осторожно относятся к идее размещения соцрекламы в эфире ОТР. Источники "Известий" в одном из госбанков и в одной из энергетических компаний подтвердили, что в начале декабря Минфин направил в госкомпании и государственные внебюджетные фонды письма, в которых, сославшись на создание Общественного телевидения, запросил у них планы по расходам на рекламу в 2013 году.

В ВТБ24 запрос о финансировании и сотрудничестве с ОТР не поступал, сообщили в банке. В случае поступления такого запроса возможность сотрудничества будет рассмотрена в рамках действующей концепции спонсорской и благотворительной поддержки. Источник в группе ВТБ указал, что основные спонсорские проекты группы осуществляет ее головной банк.

- Запрос о финансировании Общественного телевидения не поступал, при получении он будет рассмотрен, - сообщили в пресс-службе Банка Москвы. - Предоставление спонсорской поддержки ОТР будет зависеть от содержания проектов, в том числе от их цели и целевой аудитории. В пресс-службе ФСК и МРСК от комментариев отказались.

ФГУП "Почта России" на ближайшие несколько лет не запланировала проведение рекламных социально значимых кампаний, так как не имеет финансовых ресурсов на эти цели. Но в компании признают, что при наличии возможностей размещение социальной рекламы на Общественном телевидении компании было бы интересно, так как "Почта России" оказывает большое количество важных социально значимых услуг". Ранее компания размещала социальную рекламу. Так, в 2010 году россиян учили правильно указывать индекс на почтовых отправлениях.

Гендиректор Общественного телевидения России Анатолий Лысенко сообщил, что комментировать дополнительные ассигнования ОТР пока рано - "сейчас как раз решается этот вопрос". Пока бюджет телеканала на 2013 год составляет 1,5 млрд рублей. Часть этих денег будет потрачена на выплату кредита Внешэкономбанку в размере 600 млн рублей и процентов по займу. Руководство Общественного телевидения России неоднократно заявляло, что идей для ОТР много, а денег "гораздо меньше".

Дополнительное финансирование серьезно поможет в решении вопроса контентного наполнения ОТР, говорит член совета Общественного телевидения России Александр Школьник.

- Особенно если на ОТР будет запущено информационное вещание, организация которого стоит дорого, - подчеркнул Школьник.

По мнению директора по маркетинговым исследованиям аналитического центра "Видео Интернешнл" Сергея Веселова, доходы от социальной рекламы будут фактически "скрытой формой субсидий".

Идею создать Общественное телевидение России озвучил в конце 2011 года Дмитрий Медведев (на тот момент президент России). Реализация проекта началась в апреле 2012 года. В июле был назначен гендиректор - Анатолий Лысенко, позднее выбраны члены общественного и наблюдательного советов ОТР. Сейчас на ОТР создают программную сетку вещания, готовятся к производству и закупке контента. Планируется, что ОТР выйдет в эфир 19 мая 2013 года в сетях некоторых кабельных операторов, позднее будет распространяться в составе первого мультиплекса цифровых телеканалов.

Коммерческой рекламы на Общественном телевидении России не будет, заявлял ранее гендиректор проекта Анатолий Лысенко.

Чтобы набрать необходимый объем средств, при условии что 5 млн граждан будут ежегодно жертвовать на ОТР 1 тыс. рублей, потребуется 20 лет

В ВТБ24 запрос о финансировании ОТР не поступал. Возможность сотрудничества будет рассмотрена в рамках концепции спонсорской и благотворительной поддержки

ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА



Эксперт.ру, Москва, 8 февраля 2013 14:10:00

ПОБЕДИЛИ ИНФЛЯЦИЮ

Автор: АННА КОРОЛЕВА

Доходность инвестирования пенсионных средств **Внешэкономбанка** по итогам прошлого года составила 9,21%

В соответствии с приказом Министерства финансов Российской Федерации от 22 августа 2005 года №107н, **Внешэкономбанк** опубликовал информацию о доходности инвестирования средств пенсионных накоплений по итогам 2012 года.

Согласно представленным данным, доходность инвестирования накоплений "молчунов", будущими пенсиями которых по умолчанию распоряжается **ВЭБ**, за прошедший год составила 9,21%.

В то же время, как сообщил директор департамента доверительного управления **ВЭБа** Александр Попов, доходность по портфелю госбумаг, который граждане выбирают сознательно, достигла 8,47%. В то же время инфляция за 2012 год составила 6,6%. Общий объем портфеля "молчунов" за 2012 год вырос с 1,3 трлн руб. до 1,6 трлн руб., а объем портфеля госбумаг - с 5,2 млрд руб. до 8 млрд руб., пишут "Ведомости" со ссылкой на данные, озвученные представителем госкорпорации.

В 2012 г., по словам Александра Попова, основными причинами роста доходности стали рост цен на облигации федерального займа (ОФЗ) в ожидании массового притока средств зарубежных инвесторов в связи с допуском к вложениям в эти бумаги Euroclear, а также рост доли вложений в более доходные инструменты - корпоративные облигации и депозиты. Доля инвестиций в корпоративные облигации в расширенном портфеле за прошлый год увеличилась с 14,3% портфеля (190 млрд руб.) до 20% (328 млрд руб.). Доля депозитов возросла с 10,3% (137 млрд руб.) до 15% (245 млрд руб.). При этом доля ОФЗ в расширенном портфеле сократилась с 34,6% (460 млрд руб.) до 25% (408 млрд руб.).

Доходность портфеля выплатного резерва (средства граждан, которым осталось до выхода на пенсию менее 5 лет) на конец 2012 г. составила 2,47% годовых, портфеля срочных выплат - 2,66% годовых. Попов пояснил, что средства выплатного резерва и срочных выплат были переданы **ВЭБу** из Пенсионного фонда только в конце 2012 г. и, соответственно, инвестировались менее одного месяца. Объем выплатного резерва составил 300 млн руб., объем портфеля срочных выплат - 30 млн руб.

Данные **ВЭБа** говорят о небольшой победе над инфляцией, указывает партнер компании "Налоговик" Сергей Варламов. Но статистика не всегда бывает правдивой. Рост платы за жилищно-коммунальные услуги, цен продукты питания и другие обязательные затраты местами превышает официальную оценку уровня инфляции. Поэтому достижения **ВЭБ** можно воспринимать условно, поскольку сами показатели инфляции трудно воспринимать однозначно. И заслуги управляющих в финансовых показателях скорее заключаются в соблюдении финансовой дисциплины. В отношении пенсионных накоплений была выбрана консервативная стратегия. Доходность была достигнута за счет вложения в активы с небольшой, но

гарантированной доходностью. Тем не менее, против результата прошлого года показатели все равно выше, что не может не радовать.

Но в целом опубликованные показатели вполне приемлемы, если доходность от инвестирования средств "молчунов" не только стала выше инфляции, соглашается аналитик Инвесткафе Екатерина Кондрашова, чего не скажешь про аналогичный показатель 2011 года, который составил 5,47% годовых, но и позволила преумножить пенсионные накопления граждан. С другой стороны, на протяжении года максимальная процентная ставка (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц находилась в диапазоне 9,51-10,68% годовых, то есть выше той доходности, которую показал ВЭБ.

То есть получается, что выгоднее свои пенсионные отчисления положить на депозит в банк, который также гарантирует сохранность средств, как и ВЭБ, за счет системы страхования вкладов. А если положить средства на депозит на три года, а не на год, то максимальная ставка в некоторых банках и того выше и может достигать 12%. Впрочем, основная задача ВЭБа сохранить денежные средства, а уже потом преумножить. И за счет того, что у Внешэкономбанка теперь более расширенный список инструментов для инвестирования, чем раньше, то вполне вероятно, что и по итогам 2013 года он вновь сможет показать доходность, превышающую инфляцию, полагает эксперт.

Так или иначе, но получается, что "молчуны" не так много потеряли от того, что не перешли в частные фонды. По словам ведущего инвестиционного консультанта УК "Солид Менеджмент" Сергея Звенигородского, этот год для них действительно оказался эффективным. Статистику, по словам эксперта, стоит также рассматривать и как стимул для повышения эффективности других УК и здоровую конкуренцию на рынке, ведь конечная цель - повышение благосостояния будущих пенсионеров и развитие экономики страны за счет "длинных" денег (раз их нет в планах государства). Вообще же в случае с накопительной частью пенсии наиболее выгоден вариант совместного управления, когда пенсией занимается ПФР (доверие и количество точек выдачи пенсии выше), а прирост пенсионных накоплений осуществляют лучшие на рынке пенсионных накопления управляющие компании.

Тем не менее, о накоплениях стоит задуматься. Как напоминает начальник отдела развития продуктов управления активами ФГ БКС Сергей Сулимов, принимая решение об инвестировании пенсионных средств, надо понимать, что у термина "выгода" много граней. Это надежность и сохранность средств - тут, конечно, выгоднее государственная УК, хотя, скорее всего, ее доходность будет невысока. Для доходности предпочтительнее негосударственная УК или негосударственный пенсионный фонд. Если до пенсии осталось менее 10 лет, вообще нет смысла что-то менять, лучше оставить деньги у государства. Если же до пенсии более 20 лет - обязательно и срочно надо искать результаты работы негосударственных структур и выбирать из комплекта НПФ и УК организацию, которая не показывает подвигов доходности и больших провалов, а стабильно дает результат на большом периоде выше инфляции и депозитов.

Идеальный, по мнению эксперта, вариант для данного случая - негосударственная УК. У нее расходы на структуру ниже - не надо содержать НПФ. Все заработанное в результате управления является доходом владельца счета, за исключением небольшой доли (обычно не выше 8% от прибыли) расходов на УК. У управляющей компании отчетность прозрачнее, чем у НПФ, ежеквартально публикуются результаты и рейтинги, легко проследить общую ситуацию и оформить перевод счета в другую УК, в случае необходимости. Кроме того, активы хранятся и контролируются государственной структурой - там же, где и остальные средства "молчунов" в государственном депозитарии ОДК. Соответственно, меньше институциональных рисков.

Компания, Москва, 11 февраля 2013

ПИСЬМО НЕСЧАСТЬЯ

Автор: Максим ЛОГВИНОВ

Молчать вредно

Пенсионеры превратятся в миноритариев

Пенсионеры поневоле станут миноритариями

Тех, кто отказался участвовать в "народных" IPO, могут заставить скупать акции в добровольно-принудительном порядке. Инвестировать в акции предполагается пенсионные накопления так называемых "молчунов", - тех, кто не изъявил желания переводить свои сбережения в негосударственные пенсионные фонды (НПФ), а решил оставить средства под управлением Пенсионного фонда России (ПФР). Так что из следующего "письма счастья" будущие пенсионеры вполне могут узнать, что стали счастливыми обладателями акций "Газпрома" или ВТБ. Судьба "народного" IPO ВТБ всем хорошо известна, так что теперь народ в акции частных инвесторов не загонишь и палкой. Поэтому и был придуман новый способ сбора денег с населения на проведение крупномасштабных приватизационных сделок.

Из одного кармана в другой

НПФ стремятся получить максимальную доходность при минимальных рисках и поэтому вкладывают средства очень осторожно. Совсем другое дело - ПФР, подконтрольный государству и выполняющий скорее политические, нежели экономические функции. Доходность для него в данном случае вторична, самое главное - стабильность существующей пенсионной системы. А вот с этим как раз и возникли проблемы. Недаром уже год в коридорах власти муссируется вопрос о возможности повышения пенсионного возраста. Несмотря на рост пенсионных накоплений, денег не хватает. "Вопрос о целесообразности инвестирования средств под управлением ГУК (государственной управляющей компании. - Прим. "Ко") в акции больше политический и связан с целесообразностью конкуренции между ГУК и ЧУК (частные управляющие компании. - Прим. "Ко"), а также увеличением госсобственности", - дипломатично ушел от прямого ответа на вопрос о рисках инвестирования пенсионных накоплений в акции директор департамента доверительного управления Внешэкономбанка Александр Попов.

Официальный же представитель Пенсионного фонда Станислав Дегтярев заявил "Ко": "Данная мера является необходимостью (расширение перечня инструментов для вложения пенсионных накоплений. - Прим. "Ко"), поскольку нынешний ограниченный набор инвестируемых инструментов просто не сможет обеспечить размещение постоянно растущего объема пенсионных накоплений". Накоплениями "молчунов", переданными в ПФР, сейчас управляет ВЭБ. Ему запрещено инвестировать эти средства в акции. Согласно отчетности ВЭБа, на 31 декабря 2012 г. под его управлением находилось 1,63 трлн руб. средств пенсионных накоплений. "Суммарный размер программы приватизации российского правительства составляет 1,8 трлн руб. - сопоставимая цифра", - подчеркивает старший аналитик ИГ "Норд-Капитал" Роман Ткачук. Естественно, вкладывать все деньги в высокорисковые активы, которыми являются акции, никто не позволит, но около 10% средств вполне могут пойти на программу приватизации.

Но что же в этом плохого? Ведь вложения в ликвидные акции способны повысить доходность пенсионных накоплений. Но, похоже, государство преследует совершенно иную цель. Ему нужно привлечь деньги в ходе грядущей глобальной приватизации, но при этом желательно, чтобы новые акционеры имели как можно меньше прав, а не требовали, как было в ситуации с ВТБ, ответа за обвал бумаг. И тем более чиновникам не хочется получить где-нибудь в РЖД или АПРОСА крупных иностранных миноритариев, которые могли бы влиять на оперативную деятельность "подконтрольных" коммерческих структур. "Работа этих компаний достаточно закрытая, и пускать туда иностранцев чиновники вряд ли захотят", - говорит старший аналитик ИК "Риком-Траст" Владислав Жуковский. Выход был найден простой и элегантный: вложить в

приватизацию госкомпаний вроде бы частные деньги, но находящиеся в управлении у государства.

Не хочешь - заставим

"Рынок акций - это чрезвычайно рискованный сектор для инвестиций. Поэтому средства ПФР вряд ли являются подходящим инвестиционным инструментом для стимулирования роста объема биржевых торгов. Собственно, именно поэтому сейчас действует ряд ограничений, в том числе и в плане торговли акциями, по размещению средств ПФР", - высказывает свою точку зрения эксперт департамента оценки "2К Аудит - Деловые консультации/ Моррисон Интернешнл" Петр Ключев. Начальник отдела управления рисками "КИТ Финанс НПФ" Юрий Мишуков напоминает, что акции являются инструментом с плавающей доходностью, то есть вложение в них денег вовсе не гарантирует получения прибылей. Хотя в долгосрочной перспективе, как правило, вложения в акции приносят больший доход, чем инвестирование в облигации. "Думаю, подход должен быть консервативным. Последний год на фондовом рынке был не очень стабильным. Поэтому в настоящее время вложения в акции не столь привлекательны, как до кризиса", - рассуждает председатель совета директоров НПФ "Ренессанс Жизнь и пенсии" Олег Киселев.

Если и будет принято решение вложить деньги ПФР в акции, то доля средств, выделенных на эти цели, не должна превышать 10-15%, считает заместитель генерального директора компании "ОТЭКО" Алексей Кучинский. "Во-первых, необходимо понимать природу пенсионных средств - это все-таки возвратные средства, пусть и в отдаленном будущем. А гарантий возврата средств и дохода по ним за счет изменения курсовой стоимости нет. Рыночные цены подвергаются значительным колебаниям", - предупреждает эксперт. "Например, управляющая компания, с которой мы сотрудничаем, инвестирует в акции сегодня не больше 20% от пенсионных накоплений, переданных фондом "Ренессанс Жизнь и пенсии" на управление.

В среднем управляющие компании вкладывают в долевые бумаги на фондовом рынке около 15% от средств НПФ", - рассказывает Олег Киселев.

Накачать ВТБ

Но весьма маловероятно, что чиновники прислушаются к мнению независимых экспертов. Тем более что пенсионная реформа де-факто провалена и последним шансом спасти ее может стать вложение сбережений ПФР в рискованные инструменты. "Показательным станет SPO ВТБ, которое продемонстрирует, насколько привлекательно выглядят бумаги российских компаний для зарубежных инвесторов", - полагает аналитик инвестиционного холдинга "Финам" Антон Сороко. Планируемый объем размещения - \$1-3 млрд, ориентировочная цена одной акции на SPO - 9,1468 копейки. Напомним, что шесть лет назад они продавались по 13,6 копейки. В ходе вторичного размещения планируется реализовать до 10% акций банка. По словам главы ВТБ Андрея Костина, банк постарается провести его в первом полугодии 2013 г., хотя жестких временных рамок не существует. "Мы считаем, что в комментариях главы банка касательно SPO нет ничего удивительного. Более того, никакой ясности в отношении потенциального размещения они не привнесли, а риск переизбытка акций по-прежнему вызывает опасения", - констатирует аналитик "Уралсиб Кэпитал" Наталия Березина.

Именно поэтому ВТБ помещен лишь в середину списка наиболее привлекательных с точки зрения вложения ПФР инструментов. В ВТБ не стали отвечать на вопросы о том, ведутся ли переговоры с ПФР о привлечении средств для выкупа части бумаг. Проигнорировали запрос и в Сбербанке.

Ожесточенная борьба ведется за нефтегазовых гигантов "Роснефть" и "Газпром", уже успевших стать камнем преткновения в борьбе администрации президента и аппарата правительства.

Именно компании, попавшие в приватизационный список, и станут основными претендентами на публичные размещения. И они же стянут на себя практически все временно свободные финансовые ресурсы с рынка. В "Газпроме" и "Роснефти" отказались комментировать перспективы привлечения средств пенсионеров.

Тем не менее вложения в бумаги этих компаний обещают быть менее рискованными, нежели инвестиции в акции банковского сектора, так как спрос на углеводороды на мировом рынке продолжает оставаться стабильно высоким. Другое дело, что цены на бирже уже не кризисные и ожидать приличного роста бумаг вряд ли стоит.

Иностранцы, go home!

В ближайшее время на биржу может выйти АЛРОСА. "На биржу может быть выведено от 7 до 14% акций компании. Возможно, что IPO АЛРОСА будет подготовлено к концу этого года. В рамках размещения, в зависимости от объемов, государство планирует выручить от \$400 до \$800 млн", - поясняет Петр Ключев. Учитывая, что основной покупатель сырья АЛРОСА - компания De

Beers, не торгуется на бирже, покупка акций российского алмазопроизводителя наверняка будет интересна зарубежным инвесторам, и в первую очередь Anglo American, которая в августе прошлого года консолидировала 85% акций De Beers. Но выпускать из рук контроль над стратегическим предприятием Кремль наверняка не захочет, поэтому компанию "АЛРОСА", скорее всего, "переложат из одного кармана в другой". Пусть и при помощи денег ПФР.

"Совкомфлот" может уже в этом году вывести на биржу 25% минус одна акция. Оптимальной площадкой для размещения является Нью-Йоркская фондовая биржа, где торгуются акции морских перевозчиков, следовательно, именно здесь работают фонды и инвесторы, специализирующиеся на этом секторе. Таким образом, именно в Нью-Йорке "Совкомфлот" может найти своего покупателя и получить справедливую оценку. Предварительно IPO "Совкомфлота" оценили в \$500-600 млн. Однако есть одно "но": глава государства рекомендовал российским компаниям размещаться внутри страны, на отечественных площадках. Хотя, учитывая специфику бизнеса "Совкомфлота" и то, что на его бумаги уже имеются реальные претенденты, для него может быть сделано исключение.

ОАО "РЖД" сообщало о планах по размещению 5% акций в рамках IPO. Однако точные сроки размещения, а также площадка пока неизвестны. Не исключено, что IPO РЖД состоится уже после 2013 г. Еще в прошлом году министр экономического развития Андрей Белоусов говорил, что проводить IPO ради пятипроцентного пакета - "слишком дорогое удовольствие", поэтому приватизировать РЖД можно на пенсионные средства. Зато честно - пенсионные деньги все равно никто не считает.

Помимо программы приватизации, разместиться в ближайшие годы на биржах намерено еще с десяток частных компаний (примерный список приведен в рейтинге. - Прим. "КО"). "Возможность размещения рассматривали менеджеры "Вконтакте", "Евроцемента", Русской медной компании и банка "Уралсиб", - перечисляет Роман Ткачук. Но слабо верится в то, что им достанутся деньги ПФР. Скорее всего, весь выделенный лимит будет потрачен на приобретение акций "стратегических" предприятий в ходе приватизационных сделок. "Нет, не думаю, что средства ВЭБа будут направлены исключительно на приватизационные сделки с акциями госкомпаний.

Даже перспективные компании стараются продать свои акции при IPO подороже. То есть велика вероятность падения этих бумаг после акционирования. Риски убытков по результатам управления слишком велики", - высказывает свою точку зрения Олег Киселев.

По его словам, в этой ситуации есть еще один нюанс: акционирование госкомпаний в идеале должно проходить на абсолютно прозрачных, рыночных условиях. Предположим, в случае нерыночной оценки предприятия акции будут приобретены ВЭБом (из политических соображений) по изначально завышенной цене. В конечном итоге это способно повлечь убытки и, как следствие, потерю денег со стороны ПФР.

Кто не рискует, тот не проигрывает

Никто не спорит, что молодой накопительной системе России нужно больше зарабатывать. Сейчас доходность пенсионных сбережений во Внешэкономбанке составляет порядка 6% в год, что ниже уровня инфляции. Конечно, вложения в акции рискованнее, но они намного доходнее, чем облигации, в которые сейчас вкладываются пенсионные деньги. "В текущей нестабильной ситуации в мировой экономике негативного сценария нельзя исключать. Если ПФР будет инвестировать в акции порядка 10% своих активов, то на их устойчивости это не скажется. Единственное, что в случае негативной конъюнктуры ПФР будет показывать околонулевую доходность", - предупреждает Роман Ткачук. К тому же, средства фонда вряд ли смогут в полной мере обеспечить необходимые объемы инвестиций для размещения на российской бирже без внешней поддержки. Между тем маловероятно, что искусственный интерес ПФР к размещениям станет сигналом для независимых инвесторов. Поэтому отечественные компании могут оставить без внимания рекомендации правительства - иностранные биржи, где работают рыночные инструменты, где есть стратегические инвесторы, где больше возможностей по привлечению капиталов, по-прежнему будут более интересны для наших игроков.

Между тем очевидно, что если деньги Пенсионного фонда будут использоваться для стратегических инвестиций без согласия тех, кто формирует этот фонд, то это даже хуже, чем воровство. Потому что в любой цивилизованной стране, прежде чем взять деньги государственного пенсионного фонда, правительство должно обратиться к гражданам, провести референдум и спросить их, согласны ли они на эту рыночную операцию. "К сожалению, условия формирования пенсионных средств пока еще мало прозрачны. Поэтому я уверен в том, что мы не должны пассивно наблюдать, куда нас вывезут подобные новации пенсионных инвестиций, а напротив, четко сформулировав структуру формирования пенсионных накоплений, создать такую систему, которая была бы устойчива, независимо от текущих колебаний фондового рынка. Ведь

пенсионные накопления призваны обеспечить существование людей, которым, возможно, не хочется участвовать в финансовых играх", - резюмирует начальник отдела продаж инвестиционных продуктов банка "Стройкредит" Сергей Александров. Желательно, чтобы новые акционеры имели как можно меньше прав

Сейчас доходность пенсионных сбережений в ВЭБ составляет порядка 6% в год

РБК ТВ.ru, Москва, 8 февраля 2013 18:02:00

МОЖНО ЛИ ГОСУДАРСТВУ ТРАТИТЬ ПЕНСИИ ГРАЖДАН? ОПЫТ ЕВРОПЫ

Внешэкономбанк, который распоряжается большей частью пенсионных накоплений, увеличит инвестиции в инфраструктуру в 4-6 раз. ВЭБ намерен купить облигации транспортных, коммунальных и других компаний на 200-300 млрд рублей.

Ранее инвестировать пенсионные сбережения россиян в инфраструктурные проекты предложил президент Путин. Глава Минэкономразвития Андрей Белоусов предупреждал, что большинство транспортных проектов, например, имеет невозвратный характер. И финансировать их лучше за счет бюджета. Впрочем, ВЭБ не боится вкладывать в транспорт. В прошлом году он в частности приобрел бумаги РЖД, а также Федеральной сетевой компании и "Транснефти". Однако доля инфраструктурных облигаций в расширенном инвестпортфеле банка невелика - чуть более 5%.

Добавлю, что в прошлом году доходность по этому портфелю в полтора раза превысила инфляцию и достигла 9% годовых. Менее рискованный консервативный портфель показал доходность около 8-ми с половиной процентов.

Как копят на пенсию европейцы и во что вкладывают сбережения, мы спросим обозревателя DW Вячеслава Юрина. Она сейчас находится на прямой связи из Бонна.***

http://rbctv.rbc.ru/archive/project/DW_connection/562949985687832.shtml?page=1

РАЗНОЕ



Slon.ru, Москва, 8 февраля 2013 16:52:00

ТАЙНА УВОЛЬНЕНИЯ ТОВАРИЩА БИЛАЛОВА? – РОССИЯ

Автор: ТАТЬЯНА СТАНОВАЯ

Главной новостью недели стало решение президента Владимира Путина уволить Ахмеда Билалова с поста вице-президента ОКР и главы совета директоров ОАО "Курорты Северного Кавказа". Это было сделано после инспекции олимпийских объектов в Сочи. Причина разноса, устроенного Путиным, странна вдвойне: ведь в действительности о проблемности объекта было известно давно, а отвечает за него уже более полугода Сбербанк, а не Билалов. Громкая отставка ставит вопрос об оптимальном балансе в отношениях между частным бизнесом и государством при реализации политически значимых и крайне затратных проектов.

Объект "Горная карусель", проинспектированный президентом, возводит компания "Красная Поляна", миноритарным акционером которой выступает Магомед Билалов - брат уволенного Ахмеда Билалова. Ранее Магомед Билалов был мажоритарным акционером, однако летом прошлого года контроль перешел к Сбербанку.

Ахмед Билалов в феврале прошлого года рассказывал "Ведомостям", что "Красная Поляна" вложила 4 млрд рублей собственных средств, а ВЭБ открыл кредитную линию на 12 млрд рублей. Но строительство резко подорожало - "Олимпстрой" в установленные сроки не подвел инфраструктуру, и компании, например, приходилось перебрасывать строительные материалы вертолетом. При этом сам трамплин был подстроен. Поэтому и было принято решение передать контроль над стройкой Сбербанку.

Пока Сбербанк брал все в свои руки, братья Билаловы продолжали выяснять отношения с "Олимпстроем", который, как утверждают бизнесмены, так и не выполнил свои обязательства. "Олимпстрой" поддержал вице-премьер правительства Дмитрий Козак, которого анонимные источники в сегодняшних СМИ называют инициатором отставки.

Вероятно, погубили Билалова две вещи. Во-первых, отсутствие четкой модели взаимоотношений между частным бизнесом и государством при реализации подобных национально-значимых масштабных проектов. Это системная проблема подобных строек, куда привлекается частный бизнес. Главный вопрос: где грань между социальной ответственностью и банальной ставкой на прибыльность проекта? Бизнес должен зарабатывать деньги, и, придя на олимпийскую стройку, он именно на это и рассчитывал, даже беря на себя большие социально-политические обязательства. У государства и госкомпаний своя логика: бизнес рассматривается как ресурс, который должен вести себя адекватно большим политическим целям. И тут же возникает различное понимание "прибыльности": для одних это 20%, для других - 500%.

О том, что случай Билалова - далеко не частный, говорит и прошлогодний демарш Владимира Потанина. "Чтобы проекты вернулись к коммерческой окупаемости, государство должно предоставить компенсирующие механизмы, в частности такие, как субсидирование процентной ставки по банковским кредитам, конкретно - по кредиту ВЭБа, а также предусмотреть создание особой экономической зоны на определенный период или иные налоговые послабления. Нужно

сделать и то, и то", - говорил Потанин летом 2012 года. Он возмущался ростом стоимости проектов (речь шла прежде всего о курорте "Роза Хутор"), а соответственно и нагрузкой на частного инвестора.

Тем не менее, как мы видим, одни инвесторы продолжают работать, другие - задвигаются. Ставки в игре поднимаются, и государство испытывает частный бизнес на прочность: те, кто продолжает торговаться с "Олимпстроем" по поводу объемов инвестиций и размеров обязательств, разделят судьбу Ахмеда Билалова. Другое дело, что братья Билаловы оказались слишком легкими жертвами: к моменту принятия кадрового решения Ахмед Билалов, например, уже не представлял такой финансовой ценности для государства, как это было более года назад.

Косвенной причиной отставки называют также ослабление премьер-министра Дмитрия Медведева, что неизбежно повлекло за собой ослабление и связанного с ним дагестанского бизнеса. В частности, это касается, например, братьев Магомедовых (группа "Сумма"). Результатом этого уже стала смена главы Республики Дагестан. Братья Билаловы действительно заметно поднялись именно в период президентства Медведева. Однако преувеличивать их связь с нынешним премьером не стоит: это был достаточно автономный бизнес, выстраивавший прочные отношения и с региональной администрацией Краснодарского края, и с путинцами, и с медведевцами.

Отсюда во-вторых: Билаловы не имели эффективного политического прикрытия на федеральном уровне. Если год назад это еще не было так критично, то сейчас ситуация поменялась: для любого частного инвестора наличие пропутинского партнера становится вопросом выживания.

Сам Ахмед Билалов, судя по его записи в Facebook, решение Путина считает несправедливым. "Горжусь тем, что мы построили олимпийские трамплины в Сочи. Кстати, единственный пока в Сочи объект, который имеет сертификат FIS - Международной федерации лыжного спорта", - написал он вчера. Решение Путина выглядит спорным, так как оно было принято очень быстро, почти спонтанно, на глазах изумленной публики. Путин беспрекословно поверил Козаку, который возложил ответственность за срок строительства именно на "товарища Билалова", хотя тут были две стороны конфликта, и у каждого своя "правда". Да и проблема с его увольнением никуда не делась: собственникам "Красной Поляны" придется решать те же самые проблемы "дележа ответственности" с корпорацией "Олимпстрой", которая почему-то не спешила строить инфраструктуру, но зато осталась в стороне от кадровых перестановок.

http://slon.ru/russia/tayna_uvolneniya_tovarishcha_bilalova_-885311.xhtml



Интерфакс, Москва, 8 февраля 2013 16:08:00

ТРАМПЛИН ДЛЯ ОТСТАВКИ

Автор: ТАТЬЯНА КОЧЕТКОВА

Interfax-Russia.ru - Затянувшееся строительство трамплина стоило вице-президенту Олимпийского комитета РФ Ахмеду Билалову должности. Бизнесмены считают решение несправедливым.

Сочи выбрали столицей XXII зимних Олимпийских игр еще в 2007 году. Сегодня до их начала остается ровно год, и представители Международного олимпийского комитета (МОК) не перестают удивляться, как русским удалось осуществить задуманное так быстро. На очередной встрече президента РФ с представителями МОК глава координационной комиссии Жан-Клод Кили отметил, что "в мире мало стран, которые могли бы за шесть лет обеспечить такую программу".

За несколько лет до этого (в 2007 году) строители также с гордостью рассказывали о своей работе в Сочи.

"В проектировании объектов принимают участие самые лучшие архитекторы, мы побывали в странах, где проводились зимние Олимпийские игры, и постарались взять все лучшее с учетом ландшафтных особенностей города Сочи. В проектировании объектов участвуют архитекторы, которые проектировали объекты в Куршевеле и Зальцбурге", - рассказал агентству "Интерфакс-Юг" Ахмед Билалов, бывший тогда первым зампреда комитета по делам СНГ и связям с соотечественниками Госдумы РФ.

Спустя четыре года повод для придинок все же нашли: компании, занимающиеся возведением олимпийских объектов, поначалу опережали поставленные сроки на год. Но финансовые неурядицы и неразбериха с тем, кто и что должен строить, привели к задержкам ввода объектов. И хотя представители МОК, оценивающие олимпийскую стройку, в целом остались довольны увиденным, президент РФ Владимир Путин потребовал от строителей объяснений.

Камнем преткновения стал комплекс трамплинов "Русские горки", расположенный недалеко от поселка Эсто-Садок на северном склоне хребта Аибга. Если быть точнее, комплекс расположен на стыке двух хребтов: во-первых, это позволяло вписать достаточно крупное сооружение (вмещает 7 тыс. 500 человек) в окружающий ландшафт, а, во-вторых, такое расположение помогало защитить спортсменов от бокового ветра.

Сами трамплины К-95 и К-125 открыли в феврале 2012 года, и их уже опробовали спортсмены. Не достроена только окружающая инфраструктура (например, нет трибун и судейской вышки), хотя дату сдачи всего комплекса переносили уже дважды. Изначально в документах значился июнь 2011 года, потом срок перенесли на февраль 2012 года, а позже и вовсе "отложили" до июля 2013 года. За это время стоимость проекта выросла почти в 7 раз: с 1,2 млрд руб. до 8 млрд (возведение самих трамплинов в итоге обошлось в 4 млрд руб.).

Впрочем, общий "ценник" Олимпиады также изменился. Как пояснил глава Счетной палаты Сергей Степашин, связано это с проблемами строительства инфраструктуры, а не самих спортивных объектов.

"Мы впервые, наверно даже при товарище Сталине такого не было (при всем уважении к нему со стороны коммунистов), построили 27 высококлассных тоннелей в горах длиной свыше 60 км", - рассказал Сергей Степашин.

Впрочем, недовольство Владимира Путина вызвали именно "Русские горки".

Как пояснил президенту вице-премьер Дмитрий Козак, строители отстают от графика, потому что прежний главный акционер ОАО "Красная поляна" не провел своевременно всю необходимую работу. В мае 2012 года контрольный пакет "Красной поляны" приобрел ОАО "Сбербанк России",

хотя компания должна самостоятельно достроить объект. До вмешательства Сбербанка компанию возглавлял председатель совета директоров госкомпании ОАО "Курорты Северного Кавказа" (ОАО "КСК") и вице-президент Олимпийского комитета России Ахмед Билалов.

"Это что получается, вице-президент Олимпийского комитета так стройку вниз тянет", - переспросил президент.

Позже вице-премьер пояснил журналистам, что он много раз указывал Ахмеду Билалову на недочеты в работе. К тому же, "Русские горки" - не единственный объект Билалова, где были нарушены сроки строительства. Например, бизнесмен участвовал и в проектах по строительству гостиниц, однако в одностороннем порядке отказывался от их реализации.

"Обнаружилась плохая геология, не рассчитал, просто запроектировал. Я ему говорил, что изыскания на этом участке были проведены не как для себя, а как для врага. В итоге оказалось, что там другие грунты, и нужны другие работы. Сейчас другой акционер, Сбербанк, вынужден дополнительные сваи забивать, чтобы поддержать на оползневом склоне этот трамплин", - заявил Дмитрий Козак.

Кроме того, выяснилось, что еще в апреле 2012 года во время проверки строительства комплекса трамплинов Счетная палата обнаружила в проекте необоснованное завышение цены и перенос сроков сдачи объекта. Тогда ведомство рекомендовало сменить собственника, который не выполнял взятые на себя обязательства. Но решение приняли только в феврале.

Суммируя все недочеты, президент решил отправить Ахмеда Билалова в отставку, лишив его должности не только вице-президента Олимпийского комитета РФ, но и поста председателя совета директоров ОАО "КСК".

"Я думаю, что если вы все в курсе, думаю, что он в курсе точно. Мне сказали, что он уже кому-то звонил, оправдывался. Я с ним не разговаривал. Что будет с самим Билаловым - решение вчера озвучил президент: не могут люди, которые не выполняют обязательства в таких масштабах, руководить олимпийским движением нашей страны или руководить курортами Северного Кавказа. Это тоже для нас определенные риски. Такое решение (об отставке - ИФ) принято", - сказал вице-премьер.

Впрочем, сами бизнесмены еще в конце 2012 года отрицали свою вину в срыве сроков строительства. По словам Магомеда Билалова (брат Ахмеда Билалова, владевший 60% акций "Красной поляны"), отставание произошло из-за смены менеджмента Сбербанком. Именно из-за этого были "потеряны ценные для строительства летние месяцы" и не построены трибуны и судейская вышка "Русских горок". Он также подчеркнул, что во время возведения проект проходил государственную экспертизу и получал положительное заключение.

"Все основные объекты комплекса были нами построены: два трамплина, стартовое здание, здание зоны выката и другие. При этом трамплины расположены на участке с очень тяжелыми инженерно-геологическими условиями, что обусловило повышенную сложность строительства. На объекте были проведены точно в срок тестовые соревнования, как российские, так и международные. В июле 2012 года мы первыми в России получили сертификат FIS (Международная лыжная федерация - ИФ)", - рассказал "Интерфаксу" бизнесмен.

По его словам, незадолго до начала работ в Сочи строительные компании в инвестиционных соглашениях прописали, кто и за что отвечает. Компания ОАО "Красная поляна" должна была строить недвижимость и подъемники. В "нагрузку" они получили еще и трамплин. А госкорпорация "Олимпстрой" должна была проложить дороги, сети и инфраструктуру.

Как пояснил Магомед Билалов, по мере реализации проекта у государства "не нашлось денег для инфраструктуры, и тогда стремительно менявшиеся руководители "Олимпстроя" неожиданно решили, что все объекты инфраструктуры должны строить инвесторы".

"Теперь, когда Сбербанк отвечает за объект и стройку, мы и другие инвесторы очень надеемся, что авторитета и аргументов у главы Сбербанка хватит, чтобы убедить правительство и ВЭБ не существенным образом менять финансовые параметры проекта и оставить его экономику в уже утвержденных рамках. Это, на наш взгляд, важно и для государственного Сбербанка, дабы сделать проект не приносящим этой структуре убытки", - подытожил он.

В свою очередь, Ахмед Билалов горд работой своей компании в Сочи.

"Горжусь тем, что мы построили олимпийские трамплины в Сочи. Единственный пока в Сочи объект, который имеет сертификат FIS - Международной федерации лыжного спорта", - написал он в блоге на сайте "Эхо Москвы".

Кстати, сочинским трамплинам уже обеспечено "место в истории". И связано это отнюдь не с затянувшимся строительством: первые женские соревнования по прыжкам с трамплина пройдут именно на "Русских горках".

Чиновники также надеются на лучшее, уверяя, что отставание в сроках и другие неприятности не должны сказаться на самих Олимпийских играх, которые непременно станут самыми красивыми за всю историю соревнований.

"Мы обязаны выиграть Олимпийские игры, потому что, если не выиграем, придется Виталию Мутко (министр спорта РФ - ИФ) с трамплина прыгнуть", - заявил председатель Счетной палаты РФ Сергей Степашин.

<http://interfax-russia.ru/South/view.asp?id=379999>