

ТЕМА НОМЕРА

Кризисные термины

■ **Инфляция.** Обесценение денег, снижение их покупательной способности. В той или иной степени инфляция происходит во всех странах, вопрос — насколько высок ее уровень. Для западных стран инфляция в 1-2% в год считается допустимой, в России этот показатель обычно держится на уровне 4%. При повышении инфляции цены на товары и услуги всегда растут. Инфляция рассчитывается на основе «Индекса потребительских цен», где за значение 100 берется стоимость продуктов в начале месяца. В конце месяца смотрят, как оно изменилось.

■ **Индекс РТС.** Основной индикатор российского рынка акций, наряду с индексом ММВБ. В отличие от второго, рассчитывается в долларах. Индекс РТС состоит из акций 50 крупнейших российских компаний из различных секторов экономики, которые торгуются на бирже. Значение каждой из них в индексе пересматривается раз в квартал. Индекс РТС отражает текущую суммарную рыночную стоимость компаний. За 100 пунктов принимают стоимость компаний на 1 сентября 1995 года. Пример: позавчера из-за очередного падения рубля РТС опустился ниже 600 пунктов. Это значит, что сегодня экономика выросла всего в шесть раз с 1995 года.

Минимального же значения индекс достиг в кризис 1998 года.

■ **Ключевая ставка ЦБ.** Ключевая ставка определяет минимальную стоимость заемных денег. Изменяя ключевую ставку, Центральный банк регулирует условия кредитования компаний и населения. При понижении ставки доступность кредитов повышается, что позволяет компаниям активнее развиваться, а населению покупать больше товаров, тем самым стимулируя рост цен. При повышении ставки доступность кредитов снижается, вместе с ней сокращаются инвестиционные возможности компаний и потребительская активность населения, что создает условия для замедления роста цен.

Различия в уровне процентных ставок между разными странами могут стимулировать трансграничные перетоки капитала. Например, при прогнозируемом изменении курса рубля европейский инвестор может занять средства в Европе по низкой ставке, конвертировать их в рубли и инвестировать под высокую российскую ставку, получая в итоге более высокий доход, чем от инвестиций в Европе. Приток иностранного капитала, как правило, способствует укреплению национальной валюты.

■ **Стагфляция.** Ситуация в экономике страны, когда безработица и стагнация рынка дополняются ростом цен (инфляцией). Глобальная стагфляция наблюдалась в 1970-х годах. Спусковым крючком тогда послужил резкий подъем цен на нефть странами ОПЕК. Ситуация усугубилась из-за национальных Центробанков, которые пытались стимулировать рост за счет закачки в экономику денег.

Эксперт рекомендует

Финансовое поведение в текущем году

Лариса Филиппова

Прогнозы Виктора Кобзева, управляющего Кемеровским филиалом ПАО АКБ «Связь-Банк», которые он представил в первом номере «ФК» в 2014 году, сбылись фактически на 100%!

Напомним: он говорил о росте банковских вкладов, цен на недвижимость, необходимости разделения капитала на «рубль-доллар-евро», подьеме сектора импортозамещения...

Убедившись в достоверности прогнозов, «ФК» решил не тратить время зря, а обратиться к Виктору Владимировичу снова. На этот раз с вопросом: чего ждать от года 2015-го?

— **Виктор Владимирович, каким образом вы советуете вести себя инвестору-2015? Речь идет о физическом лице.**

— Сегодня на первое место я бы поставил депозиты. Ставка по депозитам такова, что она превышает доход от сдачи жилья в аренду.

Второй шаг — покупка недвижимости. Скорее всего, в этом году цены на недвижимость могут упасть по причине сдерживания средств у населения и ухода доступной ипотеки. Правда, в настоящее время готовится программа государственного субсидирования процентных ставок по ипотеке, но касаться она будет рынка первичного жилья. Выводы следующие: самая выгодная покупка может быть в сегменте вторичного жилья, поскольку продавцы все равно появятся и они начнут продавать квартиры по ценам, диктуемым рынком.

— **Многие коренные кузбассовцы, у которых имеются достаточные средства, планируют вложить деньги**



в строительство коттеджей. Разумно ли это?

— Строительство коттеджных домов всегда было перспективным. Человек обретает не только дом, но и землю.

— **Инвестирование по принципу «рубль-доллар-евро», традиционное для 2014 года, остается лучшим способом сохранить средства?**

— Тот, кто в прошлом году купил валюту, в текущем — выиграл. Но предугадать поведение доллара и евро в 2015-м не может сегодня никто. Резкого изменения цен на нефть, скорее всего, не ожидается, поэтому существенного влияния этого фактора на курсы валют не будет. Таким образом, правила вчерашнего дня — не работают. Поэтому покупать валюту ради накопления не стоит. Рекомендую обратить внимание на накопление и сохранение средств в рублевых депозитах.

— **Чего ждать людям, которые получили в прошлом году крупные кредиты от банков? В том числе — ипотечные, особенно в валюте?**

— К тем, кто решился на покупку недвижимости при помощи валютной ипотеки, наверное, стоит подходить дифференцированно. Среди них много людей со средним доходом. И им, как мне кажется, должны пойти на встречу. То есть возможен процесс рефинансирования валютной ипотеки, но размер ставки должно определить государство.

— **Стоит ли обращаться в банк за потребительским кредитом?**

— Давайте считать вместе. Человек, который получает заработную плату в 30 000 рублей (1 800 000 за 5 лет) может выдержать нагрузку в 500 000 рублей при ставке кредита 20%. При текущих ставках кредиты становятся дорогими для клиентов. В связи с этим мы рекомендуем клиентам пользоваться картами с льготным периодом погашения процентов (на картах Связь-Банка это 55 дней).

— **Как в таких непростых условиях выбрать банк?**

— Сегодня клиенту сложно выбрать банк, я бы посоветовал обратить

ваше внимание на уровень компетенций сотрудников банка. Сотрудники Кемеровского филиала Связь-Банка прежде всего эксперты на рынке, и наша основная миссия — помочь подобрать клиенту более выгодный банковский продукт.

Предлагаю посмотреть на банк через систему ценностей:

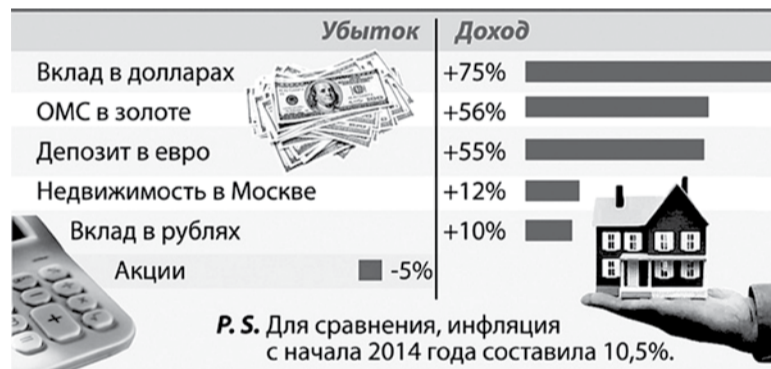
- надежность, то есть гарантии и безопасность;
- бренд — статус банка;
- сервис — удобство для клиентов, качество обслуживания;
- ставка — выгода для клиентов.

Связь-Банк уверенно соответствует данной системе ценностей. Главным акционером Связь-Банка является государственная корпорация Внешэкономбанк, и это позитивно влияет на уровень доверия граждан. Особенно с учетом того, что Связь-Банк успешно работает с 1991 года.

— **Спасибо, обязательно проверим правильность прогнозов в январе-2016.**

ПАО АКБ «Связь-Банк» основано в 1991 году. Генеральная лицензия №1470.

Что принесло наибольший доход/убыток за 12 месяцев 2014 года



По данным Росстата, ЦБ, ММВБ, порталов irn.ru и investfunds.ru

Инструменты инвестиции

Подводя итоги многочисленным прогнозам на финансовое поведение-2015, «ФК» делает выводы.

Объектов инвестирования достаточно много (см. схему рядом). Перед тем как заняться этим процессом, следует определиться с вопросами: а имеете ли вы достаточные для этого средства? В каком размере? Не «подрезает» ли инвестиции семейный бюджет?

Следующая тема: каковы ваши планы на жизнь? Да-да: хотите ли остаться в Кузбассе? В России? Жить в собственном коттедже или отдыхать за границей?

«ФК» как патриот Кемеровской области планирует оставаться в нашем регионе. Поэтому, при наличии достаточных средств, инвестирует в производство (пока собственное), в недвижимость, в интеллектуальный потенциал молодых сотрудников. Понимая, что без отдыха — никуда, его сотрудники готовят средства на туристические поездки в валюту той страны, куда планируют ехать. Крым, Сочи, Шерегеш вполне доступны за рубли.

